

نعزز طاقة ظفار

شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.ع.
(قيد التحويل)

نشرة إصدار أسهم من خلال طرح عدد
٨٨,٨٩٦,٠٠٠ سهم للاكتتاب العام بقيمة
٢٥٩ بيسة للسهم الواحد

(تتضمن ١٠٠ بيسة قيمة إسمية و ١٥٧ بيسة علاوة إصدار و ٢ بيسة
مصاريف إصدار للسهم الواحد)

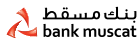
تاريخ نهاية الاكتتاب
٣٠ يوليو ٢٠١٨م

تاريخ بداية الاكتتاب
١ يوليو ٢٠١٨م



شركة ظفار لتوليد الكهرباء
Dhofar Generating Company

بنوك التحصيل



المستشار التسويقي



المستشار القانوني
للمصدر



Al Busaidy, Mansoor Jamal & Co.

المنسق العالمي ومدير السجل



المجموعة المالية هيرميس

مدير الإصدار



بنك ظفار
Bank Dhofar
قسم الأنشطة
المصرفية للاستثمار



حضرة صاحب الجلالة السلطان قابوس بن سعيد المعظم



شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.ع.

(قيد التحويل)

صندوق بريد رقم: ١٥٧١، الرمز البريدي: ٢١١، محافظة ظفار، سلطنة عمان
هاتف رقم: ٩٦٨ ٢٣٢٢٠٨٠٠؛ فاكس رقم: ٩٦٨ ٢٣٢١٩٢٠٠
موقع الشركة على الشبكة الدولية للمعلومات: www.dgcoman.com

نشرة إصدار أسهم

من خلال طرح عدد ٨٨,٨٩٦,٠٠٠ سهم للاكتتاب العام

بقيمة ٢٥٩ بيضة للسهم الواحد

(تتضمن ١٠٠ بيضة قيمة إسمية و ١٥٧ بيضة علاوة إصدار و ٢ بيضة مصاريف إصدار للسهم الواحد)

فترة الاكتتاب

تاريخ بداية الاكتتاب ١ يوليو ٢٠١٨م

تاريخ نهاية الاكتتاب ٣٠ يوليو ٢٠١٨م

المستشار التسويقي

OHIL

المستشار القانوني
للمصدر



Al Busaidy, Mansoor Jamal & Co.

المنسق العالمي ومدير السجل

EFGHERMES
المجموعة المالية هيرميس

المجموعة المالية هيرميس الإمارات المحدودة،
مبنى البوابة الجناح الغربي،
الطابق السادس، ص.ب: ٣٧٢٧،
مركز دبي المالي العالمي، دبي، دولة الإمارات
العربية المتحدة.
www.efghermes.com

مدير الإصدار

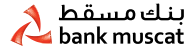


بنك ظفار
Bank Dhofar

بنك ظفار ش.م.ع.ع.
قسم الاستثمار المصرفي،
ص.ب ١٥٧، الرمز البريدي ٢١١، روي، سلطنة عمان.
هاتف: ٩٦٨ ٢٤٧٩٩٧٣٣، فاكس: ٩٦٨ ٢٤٧٩١١٣١

www.bankdhofar.com

بنوك التحصيل



لن تتحمل الهيئة العامة لسوق المال «الهيئة» مسؤولية دقة وكفاية البيانات والمعلومات الواردة في هذه النشرة كما أن الهيئة لن تكون مسؤولة عن أي ضرر أو خسارة تنتج عن الاعتماد على هذه المعلومات والبيانات أو استخدام أي جزء منها من قبل أي شخص. ولقد أعدت هذه النشرة وفقاً لمتطلبات نشرات الإصدار المقررة من قبل الهيئة العامة لسوق المال بموجب القرار الإداري رقم (خ/٢١٨/٤٦) الصادر بتاريخ ٢١ يونيو ٢٠١٨م.

لا تشكل هذه النشرة عرضاً من قبل الشركة أو بالنيابة عنها لبيع الأسهم أو الدعوة للاكتتاب في أي من أسهم الطرح في أي مكان خارج عمان يحتمل أن يكون فيه توزيع هذه النشرة غير قانوني.

بيان هام للمستثمرين

إن الهدف الرئيس من إعداد هذه النشرة هو تزويد المستثمرين بالمعلومات الجوهرية التي تساعد على اتخاذ القرار المناسب حول الاستثمار أو عدمه في أسهم شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش م ع ع (قيد التحويل) («الشركة») المطروحة للاكتتاب العام بموجب هذه النشرة («الأسهم المطروحة»).

تشتمل هذه النشرة على جميع البيانات والمعلومات الجوهرية ولا تحتوي على أي معلومات مضللة ولم تغفل أي معلومات جوهرية قد تؤثر إيجاباً أو سلباً على قرار المستثمر بخصوص استثماره في الأسهم المطروحة للاكتتاب العام بموجبها من عدمه.

يتحمل أعضاء مجلس إدارة الشركة مجتمعين ومنفردين مسؤولية نزاهة وكفاية المعلومات الواردة في هذه النشرة ويؤكدون، حسب علمهم واعتقادهم، بأنه قد تم إيلاء العناية الواجبة عند إعداد هذه النشرة كما يؤكدون أنه لم تحذف منها أي معلومات جوهرية قد يؤدي حذفها إلى جعل هذه النشرة مضللة.

ينبغي على جميع المستثمرين قراءة هذه النشرة ودراستها بعناية ودقة ليقرروا في ما إذا كان من المناسب الاستثمار في الأسهم المطروحة بموجبها، آخذين بعين الاعتبار كل المعلومات الواردة فيها في سياقها الصحيح. ويتوجب على المستثمرين أيضاً ألا يعتبروا هذه النشرة بمثابة توصية من الشركة لشراء الأسهم المطروحة بموجبها، حيث يتحمل كل مستثمر مسؤولية الحصول على ما يحتاج إليه من نصائح مهنية مستقلة عن الاستثمار في الأسهم المطروحة للاكتتاب وعن إجراء تقييم مستقل للمعلومات والافتراضات التي تحتوي عليها هذه النشرة باستخدام التحليل والتوقعات التي يراها مناسبة في اتخاذ أي قرار بشأن الاستثمار في الأسهم المطروحة من عدمه.

ومما تجدر الإشارة إليه هنا، هو أنه لم يتم تفويض أي شخص للإدلاء بأية بيانات أو تقديم أية معلومات عن الشركة ولا عن الأسهم المطروحة للاكتتاب بخلاف الأشخاص الواردة أسماؤهم في هذه النشرة. وفي حالة قيام أي شخص آخر بالإدلاء بأية بيانات أو تقديم أية معلومات، فإنه يجب عدم الاعتداد بها أو الاستناد إليها على أنها صادرة من شخص مفوض من قبل الشركة و/أو مدير الإصدار و/أو المنسق العالمي ومدير السجل.



نقاط إضافية يجب أخذها في الاعتبار

مرجعية المستندات

يرجى العلم بأن جميع ملخصات المستندات الواردة في هذه النشرة قد لا توفر ملخصاً دقيقاً وكاملاً لمثل هذه المستندات، كما أن البيانات الواردة في هذه النشرة فيما يتعلق بهذه المستندات لا يمكن أن تكون استنساخاً دقيقاً لهذه المستندات أو أي أجزاء منها، وبالتالي يجب عدم الاعتماد عليها باعتبارها بيانات شاملة وكاملة عن البيانات الواردة بتلك المستندات.

نطاق المعلومات

المقصود من المعلومات الواردة في هذه النشرة هو تزويد المكتتبين المحتملين بمعلومات وافية تتعلق بهذه الفرصة الاستثمارية، بالإضافة إلى معلومات أساسية عن هذا الاكتتاب العام. ومع ذلك، ليس بالضرورة أن تكون هذه النشرة مشتملة على جميع المعلومات التي قد يعتبرها المكتتبون المحتملون معلومات جوهرية. ينبغي أن لا يتم تفسير المعلومات والبيانات الواردة في هذه النشرة على أنها استشارة قانونية أو ضريبية أو على أنها فرصة استثمارية وتجارية، وعليه يجب على جميع المكتتبين المحتملين الحصول على الاستشارة القانونية والمالية والضريبية اللازمة والمناسبة من مستشاريهم القانونيين والماليين والضريبيين والتي تتعلق بكل حالة على حدة وتتصل بأي اكتتاب في الأسهم المطروحة أو شرائها أو اقتراح الاكتتاب فيها أو شرائها.

العناية الواجبة من قبل المستثمر

ينبغي على المكتتبين المحتملين قراءة هذه النشرة بالكامل قبل اتخاذ أي قرار بشأن الاكتتاب في الأسهم المطروحة. كما ينبغي على المكتتبين المحتملين عند اتخاذهم لأي قرار يتعلق بالاستثمار، الاعتماد على التحليلات الخاصة بهم للشروط الواردة في هذه النشرة والمخاطر المرتبطة بالاستثمار فيها.

المخاطر المرتبطة بالاستثمار في الأسهم

تنطوي جميع الاستثمارات في أسواق الأسهم على مخاطر بدرجات متفاوتة حيث أن قيمة الورقة المالية قد تنخفض أو ترتفع تبعاً لأحوال وظروف السوق. ولذلك، ينبغي على المستثمرين المحتملين الاطلاع على المخاطر الواردة بالفصل الثالث عشر من هذه النشرة تحت عنوان «عوامل المخاطرة و طرق تخفيفها» التي تؤثر على أنشطة الشركة وقطاع الصناعة الذي تعمل فيه.

القيود المفروضة على تداول وتوزيع هذه النشرة

ربما يكون توزيع وتداول هذه النشرة المتعلقة بالأسهم المطروحة مقيداً في مناطق اختصاص محددة بموجب القانون أو ربما يكون خاضعاً لموافقات مسبقة من السلطات التنظيمية/الرقابية. لا تعتبر هذه النشرة عرضاً للبيع أو دعوة من قبل الشركة أو بالنيابة عنها لأي شخص للاكتتاب في أي من الأسهم المطروحة في أي منطقة اختصاص خارج سلطنة عمان قد يكون فيها مثل هذا الطرح أو مثل هذه الدعوة أمراً مخالفاً للقانون. لا يجوز توزيع هذه النشرة في أي منطقة أخرى يكون أو قد يشكل فيها مثل هذا التوزيع تجاوزاً للقانون. وبناء عليه، فإن الشركة ومدير الإصدار وبنوك الاكتتاب يطالبون الأشخاص الذين يحصلون على هذه النشرة بالعلم بضرورة مراعاة جميع القيود الواردة فيها والتقييد بها، حيث لا تتحمل الشركة ولا مدير الإصدار ولا بنوك الاكتتاب أي مسؤولية قانونية عن أي انتهاك لأي من هذه القيود المفروضة على بيع أو عرض بيع أو التماس الاكتتاب في الأسهم المطروحة من قبل أي شخص، سواء كان أو لم يكن من مقدمي الطلبات المحتملين في أي منطقة اختصاص خارج سلطنة عمان حيث يُعتبر فيها مثل هذا البيع أو عرض البيع أو التماس الاكتتاب أمراً غير قانوني.

القيود المفروضة على استخدام المعلومات الواردة في هذه النشرة

لا يجوز نشر أو تصوير أو استنساخ أو الإفصاح جزئياً أو كلياً عن أي من المعلومات الواردة في هذه النشرة أو استخدامها لأي غرض آخر لا علاقة له بهذا الاكتتاب دون الحصول على موافقة خطية مسبقة من الشركة ومدير الإصدار.

التنصل من الضمانات الضمنية

ماعدا وباستثناء ما يقضي به القانون واللوائح واجبة التطبيق، لم تُقدم الشركة أو مدير الإصدار أو المستشار القانوني أو المنسق العالمي ومدير السجل أو بنوك الاكتتاب أو أي من أعضاء مجالس إدارتهم أو مدراءهم أو محاسبهم أو مستشاريهم أو محاميهم أو موظفيهم أو أي شخص آخر أي ضمانات صريحة أو ضمنية تتعلق بمدى كفاية محتويات وفحوى هذه النشرة أو التوقعات الواردة فيها أو في أي من الوثائق والمستندات والمعلومات المقدمة في أي وقت من الأوقات فيما يتصل بالاكتتاب أو ببقاء أي من هذه المستندات على حالها دون تغيير بعد انتهاء الإصدار.

القيود المفروضة على البيع خارج سلطنة عمان

مملكة البحرين

بالنسبة للمستثمرين في مملكة البحرين، لا يجب تقديم الأوراق المالية موضوع هذه النشرة ومستندات الاكتتاب ذات الصلة إلا في شكل مسجل لأصحاب الحسابات القائمة والمستثمرين المعتمدين على النحو المحدد من قبل بنك البحرين المركزي في مملكة البحرين حيث يجوز لهؤلاء المستثمرين الاستثمار بما لا يقل عن ١٠,٠٠٠ دولار أمريكي، أو ما يعادلها بأي عملة أخرى أو أي مبلغ آخر يحدده بنك البحرين المركزي.

لا يشكل هذا الاكتتاب عرضاً للأوراق المالية في مملكة البحرين وفقاً لأحكام المادة ٨١ من قانون البنك المركزي والمؤسسات المالية لسنة ٢٠٠٦م (المرسوم رقم ٦٤ لسنة ٢٠٠٦م). لم ولن يتم تسجيل هذه النشرة والمستندات ذات الصلة كنشرة إصدار لدى بنك البحرين المركزي. وبالتالي، لن يتم عرض أو بيع أوراق مالية أو جعلها موضوع دعوة للاكتتاب أو شراء كما ولن تستخدم هذه النشرة أو أي مستند أو أي مواد أخرى متعلقة بها في أي عرض أو بيع أو دعوة للاكتتاب أو شراء الأوراق المالية، سواء بشكل مباشر أو غير مباشر، لأي شخص في مملكة البحرين بخلاف المستثمرين المعتمدين للحصول على عرض خارج البحرين.

لم يقدم بنك البحرين المركزي بمراجعة أو اعتماد أو تسجيل هذه النشرة والمستندات ذات الصلة بها كما لم يقدم بأي شكل من الأشكال بالنظر في ميزات الأوراق المالية المطروحة للاستثمار سواء داخل أو خارج مملكة البحرين. ولذلك، فإن بنك البحرين المركزي لا يتحمل أية مسؤولية عن دقة وكفاية البيانات والمعلومات الواردة في هذا المستند ويخلي نفسه صراحةً عن أي مسؤولية عن أي خسارة، أياً كانت، ناجمة عن الاعتماد كلياً أو جزئياً على كل أو أي جزء من محتويات هذا الوثيقة.

دولة الكويت

عطى هذه النشرة على أساس حصري خصباً للأشخاص المحددين المقصود تقديمها لهم وبناءً على طلبهم ومبادرتهم الشخصية لطلبها والاستخدامهم الشخصي فقط، ولا يقصد منها أن تكون متاحة للجمهور.

لم يتم ترخيص هذه النشرة لطرحها أو الترويج لها أو تسويقها أو الدعاية لها أو بيعها في الكويت من قبل هيئة سوق المال أو أي جهات أو سلطات أخرى مختصة في دولة الكويت. وعليه، لا يجوز طرح هذه النشرة داخل دولة الكويت للإكتتاب العام أو الخاص ولا الترويج لها أو تسويقها أو الدعاية لها أو بيعها في الكويت طبقاً للقانون رقم ٧ لسنة ٢٠١٠م، واللائحة التنفيذية رقم ٧ لسنة ٢٠١٠م وتعديلاتها والتي تختص بتنظيم عملية الإصدار والطرح والترويج للأوراق المالية وبيعها في دولة الكويت. («قانون الأوراق المالية الكويتي»)

وطبقاً للقانون المشار إليه أعلاه، فلن يُقام اكتتاب عام أو خاص في الأسهم في دولة الكويت، ولن يتم إبرام عقود بيع في هذا الخصوص في دولة الكويت، ولن يتم الترويج لهذه النشرة في دولة الكويت.

ويتحمل الناشر لهذه النشرة في دولة الكويت المسؤولية عن ذلك.

دولة قطر

تُعطى هذه النشرة على أساس حصري خصباً للأشخاص المحددين المقصود تقديمها لهم وبناءً على طلبهم ومبادرتهم الشخصية لطلبها والاستخدامهم الشخصي فقط، ولا يقصد منها أن تكون متاحة للجمهور.

لم يتم ترخيص هذه النشرة لطرحها أو الترويج لها أو تسويقها أو الدعاية لها أو بيعها في دولة قطر أو في مركز قطر للمال أو التسويق داخلياً لصندوق استثماري أو كمحاولة للقيام بأعمال تجارية كمصرف أو شركة استثمارية أو خلافاً في دولة قطر أو في مركز قطر للمال.

لم يتم اعتماد هذه النشرة أو تسجيلها أو ترخيصها من قبل البنك المركزي القطري أو هيئة تنظيم مركز قطر للمال أو هيئة قطر للأسواق المالية أو أي هيئة تنظيم أخرى في دولة قطر.

وطبقاً لقوانين دولة قطر، فلن يُقام اكتتاب عام أو خاص في الأسهم فيها، ولن يتم إبرام أي اتفاقيات لها علاقة ببيع الأسهم في دولة قطر ولن يتم الترويج أو نشر أو ممارسة أي أنشطة تشجيعية أو ترويجية لعرض الأسهم في دولة قطر.

ويتحمل الناشر لهذه النشرة في دولة قطر المسؤولية عن ذلك.



المملكة العربية السعودية

لا يجوز توزيع نشرة الإصدار هذه في المملكة العربية السعودية إلا للأشخاص المصرح لهم بموجب لائحة طرح الأوراق المالية الصادرة عن مجلس إدارة هيئة سوق المال بالمملكة العربية السعودية بموجب القرار رقم ٢-١١-٢٠٠٤ المؤرخ ٤ أكتوبر ٢٠٠٤م المعدل بموجب القرار رقم ١-٢٨-٢٠٠٨ بتاريخ ١٨ أغسطس ٢٠٠٨م («لوائح المملكة العربية السعودية»).

هذه النشرة موجهة للمستثمرين ذوي الخبرة حسب ما جرى بيانه في المادة ١٠ من اللائحة طرح الأوراق المالية بالمملكة العربية السعودية («المستثمرون ذوو الخبرة»)، لأغراض الإحاطة فقط. هذه النشرة غير معدة للتوزيع، أو للاستخدام من قبل أي شخص غير مصنف على أنه مستثمر ذي خبرة. ولا يجوز لأي شخص غير مصنف على أنه مستثمر ذي خبرة التصرف بناءً على هذه النشرة أو محتوياتها. كما أن هذه النشرة غير معدة للتوزيع أو للاستخدام من قبل أي شخص أو كيان في أي من مناطق الاختصاص أو البلاد التي يكون فيها هذا التوزيع مناقضاً للقانون أو النظام.

لم تقدم هيئة سوق المال في المملكة العربية السعودية أي بيان يتعلق بدقة هذا المستند أو كفايته، وتتصل صراحة وتخلي نفسها من أي مسؤولية، أيًا كانت، عن أي خسارة تنتج أو يتم تكديدها عما ورد في هذا المستند أو الاعتماد على أي جزء من هذه النشرة. وعليه، يجب على المستثمرين المحتملين الراغبين في شراء الأوراق المالية المطروحة بموجب هذا المستند التحري بشكل خاص عن مدى صحة المعلومات المتعلقة بالأوراق المالية محل الاكتتاب. وفي حال تعذر عليهم فهم محتويات هذا المستند، يجب استشارة مستشار مالي مرخص.

دولة الإمارات العربية المتحدة (باستثناء مركز دبي المالي العالمي)

هذه النشرة خاصة وسرية ويتم توزيعها على عدد محدود من المستثمرين المؤهلين من الجهات الاعتبارية ويجب ألا تقدم لأي شخص آخر غير المستلم الأصلي، ولا يجوز استنساخها أو استخدامها لأي غرض آخر، وإن كانت لديكم استفسارات بخصوص محتوى هذه النشرة فعليكم سؤال مستشار مالي معتمد.

ينبغي على الجهة التي تستلم هذه النشرة أو يتم تزويدها بها أن تفهم وتقر وتوافق على أنه لم تتم الموافقة على نشرة الإصدار هذه من قبل بنك دولة الإمارات العربية المركزي، أو هيئة الإمارات العربية المتحدة للأوراق المالية والسلع أو أي سلطات أخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة، كما لم يتم تقديم هذه النشرة لأي من هذه الجهات. كما لم ولن يتم تسويق أي منتجات مالية أو خدمات داخل دولة الإمارات العربية المتحدة إلا على النحو المتوافق مع قوانين دولة الإمارات العربية المتحدة، كما لن يتم الاكتتاب في أي أوراق مالية أو غيرها من الاستثمارات داخل الإمارات العربية المتحدة، ولا ينبغي أن يفترض أن أي من متعهد تغطية هو وسيط أو تاجر أو مستشار استثمار مرخص بموجب القوانين المعمول بها في دولة الإمارات العربية المتحدة، أو أن أي منهم يقوم بتقديم النصيحة للأفراد المقيمين في دولة الإمارات العربية المتحدة حول مدى ملائمة الاستثمار في شراء أو بيع الأوراق المالية أو غيرها من المنتجات المالية. لا يجوز طرح الأسهم أو بيعها بشكل مباشر أو غير مباشر للجمهور في دولة الإمارات العربية المتحدة. إن هذا لا يشكل عرضاً عاماً للأوراق المالية وفقاً لقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة - القانون الاتحادي رقم ٢ لسنة ٢٠١٥م (وتعديلاته) أو غير ذلك.

ستصبح أسهم الطرح غير قابلة للتداول أو ستخضع لقيود على بيعها، وعلى المستثمرين المحتملين القيام بالعناية الواجبة على الأسهم قبل الاكتتاب فيها.

لا تحتوي هذه النشرة على أي شيء يقصد منه أن يكون استشارة استثمارية أو قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مهنية. أعدت هذه النشرة لتوفير المعلومات لك فقط، ولا شيء فيها يقصد به الموافقة على أو التوصية للقيام بعمل يعينه وينبغي على أي شخص ينتوي شراء الأوراق المالية، طلب المشورة من المهني المناسب لتقديم النصيحة الخاصة لهذا الشخص.

مركز دبي المالي العالمي

تتعلق هذه النشرة بأسهم الطرح المستثناء طبقاً لقواعد السوق الخاصة بسلطة دبي للخدمات المالية.

هذه النشرة خاصة وسرية ويتم توزيعها على عدد محدود من المستثمرين من الجهات الاعتبارية ويجب ألا تقدم لأي شخص آخر غير المستلم الأصلي، ولا يجوز استنساخها أو استخدامها لأي غرض آخر، وإن كانت لديكم استفسارات بخصوص محتوى هذه النشرة فعليكم سؤال مستشار مالي معتمد.

ينبغي على الشخص أو الجهة التي تستلم هذه النشرة أو يتم تزويدها بها أن يفهم ويقر ويوافق على أنه لم تتم الموافقة على عرض أي من الأسهم أو نشرة الإصدار من قبل سلطة دبي للخدمات المالية، وأنها؛ أي سلطة دبي للخدمات المالية ليست مسؤولة عن مراجعة المستندات ذات الصلة بالأسهم المطروحة المستثناء أو التحقق منها، ولم تعتمد سلطة دبي للخدمات المالية هذه النشرة ولم تتحقق من المعلومات الواردة بها، ومن ثم فهي لا تتحمل أية مسؤولية عنها.

لن يتم التسويق لأي من الخدمات المالية أو المنتجات داخل مركز دبي المالي العالمي إلا ما يتم بالامتثال لقوانين مركز دبي المالي العالمي، ولن يتم الاكتتاب في أي من الأوراق المالية أو غيرها من الاستثمارات ضمن مركز دبي المالي. ولا ينبغي أن يفترض أن المتعهد بالتغطية هو وسيط أو تاجر أو مستشار استثمار مرخص بموجب القوانين المعمول بها في مركز دبي المالي العالمي، أو أن لأي منهم أن يقدم النصح للأفراد المقيمين في دولة مركز دبي المالي العالمي حول مدى ملاءمة الاستثمار في شراء أو بيع الأوراق المالية أو غيرها من المنتجات المالية. ولا يجوز طرح الأسهم أو بيعها بشكل مباشر أو غير مباشر للجمهور في مركز دبي المالي العالمي.

ستصبح أسهم الطرح غير قابلة للتداول أو ستخضع لقيود على بيعها، وعلى المستثمرين المحتملين القيام بالعناية الواجبة على الأسهم قبل الاكتتاب فيها.

لا تحتوي هذه النشرة على أي شيء يقصد منه أن يكون استشارة استثمارية أو قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مهنية. أعدت هذه النشرة لتوفير المعلومات لك فقط، ولا شيء فيها يقصد به الموافقة على أو التوصية للقيام بعمل بعينه وينبغي عليك طلب المشورة من المهني المناسب لتقديم النصيحة الخاصة بحالتك.

الولايات المتحدة الأمريكية

لم ولن يتم تسجيل الأسهم المطروحة بموجب قانون الأوراق المالية لعام ١٩٣٣م وتعديلاته (قانون الأوراق المالية الأمريكي) ولا يجوز طرحها أو بيعها داخل الولايات المتحدة أو لحساب أو لصالح أشخاص أمريكيين (وفقاً لتعريف الوارد في البند رقم ٩٠٢ من قانون الأوراق المالية الأمريكي (الشخص الأمريكي) باستثناء بعض المعاملات المعفاة من متطلبات التسجيل بموجب قانون الأوراق المالية الأمريكي. المصطلحات المستخدمة في هذه الفقرة لها نفس المعاني التي أعطيت لها في لائحة قانون الأوراق المالية الأمريكي.

وافق مدير الإصدار على عدم طرح أو بيع الأسهم المطروحة (١) كجزء من توزيعها في أي وقت أو (٢) بخلاف ذلك بعد مرور ٤٠ يوماً بعد بدء الاكتتاب وإغلاق الاكتتاب، داخل الولايات المتحدة لحساب أو صالح أي شخص أمريكي على أن يكون قد تم إرسال إشعار أو إعلان لأي متعامل يتم بيع الأسهم له خلال فترة الالتزام الخاصة بالتوزيع وتوضح فيه القيود المفروضة على الطرح وبيع الأسهم داخل الولايات المتحدة لحساب أو صالح أي شخص أمريكي. المصطلحات المستخدمة في هذه الفقرة لها نفس المعاني التي أعطيت لها في لائحة قانون الأوراق المالية الأمريكي.

يجري طرح أسهم الطرح وبيعها خارج الولايات المتحدة لأشخاص غير أمريكيين استناداً إلى اللوائح.

المملكة المتحدة

يعتبر الاستثمار في الشركة خاضعاً للرقابة لأغراض تقييد الترويج المالي وفقاً للفصل ٢١ من قانون سلطة الخدمات المالية والأسواق لعام ٢٠٠٠م.

لم يتم اعتماد هذه النشرة من قبل أي شخص مفوض في سلطة الخدمات المالية والأسواق وهذا البيان معفى من القيود العامة الواردة في الفصل ٢١ من قانون سلطة الخدمات المالية والأسواق الخاصة بتوصيل الدعوات أو التحفيز على الانخراط في أي نشاط استثماري على أساس أنه مصمم فقط أو موجه فقط للأشخاص المذكورين أدناه («الأشخاص المعنيين»):

(١) «خبراء الاستثمار» بالمعنى المقصود في المادة ١٩ من قانون سلطة الخدمات المالية والأسواق لعام ٢٠٠٠م (نظام الترويج المالي) لعام ٢٠٠٥م.

(٢) «الشركات ذات الملاءة المالية العالية والهيئات غير المسجلة» وما إلى ذلك في إطار المعنى المحدد في المادة ٤٩ من نظام الترويج المالي، أو أي شخص آخر يكون إرسال هذه النشرة له أمراً قانونياً.

يجب على الأشخاص، الذين هم ليسوا من الأشخاص المعنيين، أن لا يتصرفوا أو يعتمدوا على هذه البيانات. الشركة أو مدير الإصدار سيتعاملون في الاستثمارات المذكورة في هذه النشرة فقط مع الأشخاص المعنيين.

«خبير الاستثمار» لأغراض المادة ١٩ من نظام الترويج المالي هو شخص لديه خبرة مهنية في الأمور المتعلقة «بالاستثمارات».

الشركات ذات «الملاءة المالية العالية» و«الهيئات غير المسجلة» وما إلى ذلك لأغراض المادة ٤٩ من نظام الترويج المالي هي (١) شخصية اعتبارية لديها عضوية أو أنها عضو في نفس المجموعة كشركة تابعة لديها رأسمال مستدعي أو صافي أصول لا يقل عن ٥ مليون جنيه إسترليني (أو يكون لدى الشخصية الاعتبارية أكثر من ٢٠ عضواً أو شركة تابعة للشركة الأم التي لديها أكثر من ٢٠ عضواً، أو ٥٠٠,٠٠٠ جنيه إسترليني)، (٢) هيئة غير مسجلة أو شركة لديها صافي أصول لا يقل عن ٥ مليون جنيه إسترليني، (٣) متعهد لعهددة عالية القيمة لديها أو كان لديها في فترة الـ ١٢ شهراً قبل تاريخ هذا الإعلان مبلغ إجمالي لا يقل عن ١٠ مليون



جنيه إسترليني، أو (ع) أي شخص «أ» يعمل بوصفه عضو مجلس إدارة، أو موظف لدى شخص «ب» ضمن أي من مسؤوليات «أ» أعلاه وحينما يعمل بتلك الصفة تجعله ضالماً في أنشطة «ب» الاستثمارية.

المنطقة الاقتصادية الأوروبية

فيما يتعلق بكل دولة من الدول الأعضاء في المنطقة الاقتصادية الأوروبية التي نفذت التوجيه ٢٠٠٣/٧١/إي سي (بصيغته المعدلة) في «توجيه نشرة الإصدار» فإن أي دولة عضو معنية لا يجوز لها طرح عرض عام للجمهور في تلك الدولة المعنية إلا أن تلك الدولة العضو المعنية يجوز لها أن تطرح عرضاً للجمهور في أي وقت بموجب الإعفاءات الواردة في توجيه نشرة الإصدار إذا تم تنفيذها في الدولة المعنية العضو في المنطقة على النحو التالي:

- (١) لأي كيان قانوني باعتباره مستثمر مؤهل وفقاً للتعريف الوارد في توجيه نشرة الإصدار.
- (٢) لأقل من ١٥٠ شخص طبيعي أو كيان قانوني (بخلاف المستثمرين المؤهلين) وفقاً للتعريف الوارد في توجيه نشرة الإصدار، شريطة الحصول على الموافقة المسبقة من المستشار المالي ومدير الإصدار.
- (٣) في أي ظروف أخرى لا تتطلب قيام الشركة بإصدار نشرة إصدار في إطار المعنى بتوجيه نشرة الإصدار،

شريطة أن لا يتطلب طرح أسهم الاكتتاب إصدار نشرة إصدار من قبل الشركة أو أي متعهد تغطية آخر وفقاً للمادة ٣ من توجيه نشرة الإصدار أو أي إجراء يعمل على تنفيذ توجيه نشرة الإصدار في أي دولة معنية من الدول الأعضاء في المنطقة الاقتصادية الأوروبية.

لأغراض هذا الشرط، فإن عبارة «عرض للجمهور» فيما يتعلق بطرح أسهم في أي دولة من الدول الأعضاء ذات الصلة تعني توفير المعلومات الكافية بأي شكل وبأي وسيلة فيما يختص بشروط الاكتتاب وأي أسهم تطرح للاكتتاب بهدف تمكين المستثمر اتخاذ قرار لشراء أي أسهم معروضة حيث أن ذلك قد يكون مختلفاً في تلك الدولة من حيث تنفيذ توجيهات نشرة الإصدار.

البيانات المتطلّعة للمستقبل

تتضمن هذه النشرة بعض البيانات المتطلّعة للمستقبل ويمكن تحديدها بشكل عام بكلمات أو عبارات مثل «نهدف»، «نتنبأ»، «نعتقد»، «نتوقع»، «نقدّر»، «ننوي»، «نهدف»، «نعتزم»، «خطة»، «مشروع»، «توقع»، «سوف»، «ينبغي»، «سوف يستمر»، «سوف نتابع» أو كلمات أخرى أو عبارات من هذا القبيل. وبالمثل، فإن البيانات التي تصف استراتيجيات وأهداف وخطط وغايات الشركة هي أيضاً تصريحات ذات نظرة مستقبلية. تكون جميع البيانات ذات النظرة المستقبلية عرضة لمخاطر وتكهّنات وافتراسات قد تؤدي بالنتائج الفعلية لأن تأتي مختلفة اختلافاً جوهرياً عما ينطوي عليه التصريح المتطلع للمستقبل ذو العلاقة.

تشتمل العوامل المهمة، من بين عوامل أخرى، التي قد تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية اختلافاً جوهرياً عن توقعات الشركة على ما يلي:

- (١) عدم القدرة على تقدير الأداء المستقبلي.
- (٢) عدم قدرة الشركة على تحقيق توقعات الدخل بعد انتهاء فترة التزامات توفير الطاقة المحددة في مستندات المشروع.
- (٣) عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها تجاه خدمة الدين المنصوص عليها في مستندات التمويل.
- (٤) بعض المخاطر التمويلية و/أو التشغيلية والصيانة المرتبطة بالشركة.
- (٥) التغيير في السياسات النقدية و/أو سياسات الفائدة في سلطنة عُمان والتضخم المحلي و/أو الدولي وأسعار الفائدة المحلية والدولية.
- (٦) التذبذب في أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم أو أي أسعار أخرى.
- (٧) أداء الأسواق المالية في سلطنة عُمان.
- (٨) الظروف السياسية والاقتصادية العامة وظروف سوق الأعمال في سلطنة عُمان التي تؤثر على أعمال وأنشطة الشركة.
- (٩) التغييرات في اللوائح و/أو القوانين التي قد يكون لها تأثير على أوضاع زبائن و/أو موردي الشركة بعد إنتهاء اتفاقية شراء الطاقة أو قطاع توليد الطاقة في سلطنة عمان.
- (١٠) تزايد المنافسة في قطاع توليد الطاقة وظروف عملاء شركة ظفار لتوليد الكهرباء ومورديها وقطاع توليد الطاقة بعد انتهاء فترة مستندات المشروع.

وبحكم طبيعة هذه العوامل، فإن الإفصاح عن بعض مخاطر السوق ما هي إلا تقديرات فقط، ويمكن أن تختلف اختلافاً جوهرياً عما يحدث فعلاً في المستقبل. وكنتيجة لذلك يمكن أن تكون الأرباح أو الخسائر الفعلية في المستقبل مختلفة اختلافاً جوهرياً عن الأرباح والخسائر المقدرة في هذه النشرة. لا تتحمل الشركة أو مدير الإصدار أو أي من الشركات ذات العلاقة التابعة لها أي التزام لتحديث أو مراجعة أي بيانات واردة في هذه النشرة لتعكس الظروف التي تنشأ بعد تاريخ اعتماد النشرة أو لكي تعكس وقوع أحداث أساسية حتى ولو كانت الافتراضات التي تقوم عليها لا تؤدي ثمارها أو تختلف عن الواقع.

لا تمثل القائمة أعلاه جميع العوامل وللمزيد من النقاش حول العوامل التي قد تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية عن التقديرات، يرجى الاطلاع على الفصل الثالث عشر من هذه النشرة بعنوان «عوامل المخاطرة و طرق تخفيفها». سوف تلتزم الشركة بعد إدراجها في سوق مسقط للأوراق المالية بقواعد وشروط الإفصاح الصادرة من قبل الهيئة العامة لسوق المال والتي تستوجب الإفصاح في المواعيد المحددة عن نتائج التشغيل الخاصة بالشركة. وتود الشركة هنا أن توجه عناية المستثمرين المحتملين والمساهمين إلى متابعة أية معلومات أو إعلانات تصدرها بعد إدراجها في سوق مسقط للأوراق المالية عبر الموقع الإلكتروني للسوق: www.msm.gov.om من أجل الاكتتاب في الأسهم المطروحة وتحولهم لمساهمين في الشركة.



عرض البيانات المالية وبيانات القطاع والسوق

البيانات المالية

ما لم يرد خلاف ذلك، فإن البيانات المالية الواردة في هذه النشرة مأخوذة من البيانات المالية المدققة للشركة أو البيانات المالية الفصلية غير المدققة والمعدة في كل حالة طبقاً لمعايير التقارير المالية الدولية. البيانات المالية المدققة للأعوام ٢٠١٥م و ٢٠١٦م موضحة في الفصل الثاني والعشرين بعنوان «البيانات المالية التاريخية» من هذه النشرة. تبدأ السنة المالية للشركة في اليوم الأول من شهر يناير وتنتهي في اليوم الحادي والثلاثين من شهر ديسمبر من كل عام. يجب الأخذ في الاعتبار أن أية فروقات بين المجاميع الإجمالية وإجمالي المبالغ المدرجة في هذه النشرة هي بسبب اعتماد مبدأ التقريب.

العملة المستخدمة في عرض البيانات المالية

في هذه النشرة، جميع الإشارات الخاصة «بالريال العماني» أو «ر.ع.» تعني الريال العماني وهي العملة القانونية لسلطنة عمان في الوقت الحاضر كما أن جميع الإشارات إلى الدولار الأمريكي تعني العملة القانونية للولايات المتحدة الأمريكية في الوقت الحاضر. تحويل المبالغ المدرجة بالريال العماني إلى الدولار الأمريكي في هذه النشرة هي فقط من أجل التسهيل للقارئ. لقد تم ربط الريال العماني بالدولار الأمريكي منذ العام ١٩٨٦م. ما لم يُنص على خلاف ذلك بالنسبة لكل الفترات الواردة في الفصل العاشر بعنوان «وصف الشركة ونظرة عامة على الأعمال» والفصل الثاني عشر بعنوان «تكلفة المشروع و مصادر التمويل» والفصل الرابع عشر بعنوان «ملخص البيانات المالية المستقبلية» من هذه النشرة، فقد تم تحويل المبالغ المدرجة بالريال العماني إلى الدولار الأمريكي على أساس أن سعر الصرف لكل ١ دولار أمريكي = ٣٨٤٥ ريال عماني.

استخدم النموذج المالي سعر صرف على أساس أن ١,٠٠ دولار أمريكي = ٣,٨٤٥ ريال عماني، وبالتالي فقد تم تحويل المبالغ بالريال العماني إلى الدولار الأمريكي على أساس سعر الصرف هذا لجميع الفترات المالية الواردة في هذه النشرة.

بيانات القطاع والسوق

ما لم يُنص على خلاف ذلك، فقد تم الحصول على بيانات القطاع وبيانات السوق المستخدمة في هذه النشرة من الإصدارات المتخصصة في القطاع و/أو المواقع الإلكترونية، على سبيل المثال لا الحصر، الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه. وعلى الرغم من الاعتقاد بأن بيانات القطاع المستخدمة في هذه النشرة بيانات موثوق فيها، لم يتم التحقق منها بشكل مستقل وبالتالي فإن دقتها وكفايتها غير مضمونة ولا يمكن التأكيد على مدى الاعتماد عليها والوثوق بها. وبالمثل، فإن التقارير الداخلية للشركة، على الرغم من الاعتقاد بأنها موثوق فيها، لم يتم التحقق منها من قبل أية جهة مستقلة. هذا، ويعتمد مدى كفاية بيانات القطاع وبيانات السوق الواردة في هذه النشرة على مدى دراية القارئ وفهمه للأساليب المستخدمة في جمع هذه البيانات.

تحتوي هذه النشرة على إشارات لمنتجات الطاقة الكهربائية المستقلين ومشاريع الطاقة والمياه المستقلة تم استقائها من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه. ما لم ينص على خلاف ذلك، فإن السعات الإنتاجية المذكورة تشير إلى السعة الإنتاجية المتعاقد عليها لمثل هذه المشاريع في تاريخ التشغيل التجاري الكامل.

جدول المحتويات

١٣	الفصل الأول: المصطلحات و التعريفات
٢٠	الفصل الثاني: معلومات موجزة عن الشركة
٢٢	الفصل الثالث: معلومات عامة عن الطرح والشركة
٢٦	الفصل الرابع : ملخص مصاريف الإصدار المتوقعة
٢٧	الفصل الخامس: الغرض من الطرح وإستغلال العائدات
٢٨	الفصل السادس: أهداف الشركة والموافقات الصادرة بشأنها
٣٠	الفصل السابع: تفاصيل المساهمة
٣٤	الفصل الثامن: نظرة عامة على الإقتصاد العماني
٣٨	الفصل التاسع: الإطار التنظيمي ونظرة عامة على القطاع
٤٥	الفصل العاشر: وصف الشركة ونظرة عامة على الأعمال
٦٣	الفصل الحادي عشر: الإطار التعاقدي
٦٩	الفصل الثاني عشر: تكلفة المشروع ومصادر التمويل
٧٤	الفصل الثالث عشر: عوامل المخاطرة و طرق تخفيفها
٨٤	الفصل الرابع عشر: ملخص البيانات المالية المستقبلية
١٠٩	الفصل الخامس عشر: سياسة توزيع الأرباح
١١١	الفصل السادس عشر: التقييم ومبررات تسعير السهم
١١٨	الفصل السابع عشر: تعاملات الأطراف ذات العلاقة والعقود
١٢٠	الفصل الثامن عشر: تنظيم وإدارة شركات المساهمة
١٣٤	الفصل التاسع عشر: حقوق ومسؤوليات المساهمين
١٣٧	الفصل العشرون: معلومات عن السوق
١٤٠	الفصل الحادي والعشرون: شروط وإجراءات الاكتتاب.
١٤٦	الفصل الثاني والعشرون: البيانات المالية التاريخية
٢٦٢	الفصل الثالث والعشرون: التعهدات



الفصل الأول: مصطلحات و تعريفات

أكوا باور	شركة أعمال المياه والطاقة الدولية
هيئة تنظيم الكهرباء	هيئة تنظيم الكهرباء في عمان.
الجمعية العامة السنوية	اجتماع الجمعية العامة السنوية للمساهمين.
شركة إيه بي إم	شركة إيه بي إم باور هولدينج كومباني ليمتد.
مقدم الطلب	أي شخص مؤهل أو كيان يتقدم بطلب لشراء الأسهم المطروحة بموجب الشروط الواردة في هذه النشرة.
طلب الاكتتاب	الاستمارة التي يتقدم بموجبها مقدم الطلب لشراء الأسهم المطروحة وفقاً للشروط الواردة في هذه النشرة.
قيمة الأسهم المكتتب بها	المبلغ الذي سيدفعه مقدم الطلب عند تقديم طلب اكتتابه في الأسهم المطروحة على النحو المحدد في الفصل الحادي والعشرين من هذه النشرة.
النظام الأساسي	النظام الأساسي للشركة المسجل لدى دائرة السجل التجاري بوزارة التجارة والصناعة.
مراقب الحسابات	إرنست آند يونغ.
رأس المال المصرح به	رأس المال المصرح به للشركة.
بيسة/ بيسات	بيسة عمانية (١,٠٠٠ بيسة = ١ ريال عماني).
أساس التخصيص	الأساس الذي يتم بموجبه تخصيص الأسهم المطروحة لطالبي الاكتتاب على النحو المحدد في الفصل الحادي والعشرين من هذه النشرة.
المجلس/ مجلس الإدارة	مجلس إدارة الشركة المنتخب وفقاً للنظام الأساسي للشركة وقانون الشركات التجارية.
قوانين انتخاب مجلس الإدارة	القواعد والشروط الخاصة بانتخاب أعضاء مجلس إدارة شركات المساهمة العامة وتحديد مسؤولياتهم (المنصوص عليها بالقرار الوزاري ٢٠٠٢/١٣٧) وتعديلاتها.
نظام البو (BOO)	نظام البناء والتملك والتشغيل.
قانون سوق رأس المال	قانون سوق رأس المال في سلطنة عمان الصادر بموجب المرسوم السلطاني رقم ٩٨/٨٠ وتعديلاته.
المستثمرون - الفئة (١)	الأفراد العمانيون وغير العمانيين والأشخاص الاعتباريون الذين يتقدمون بطلبات للاكتتاب بعدد ١,٠٠٠ سهم من الأسهم المطروحة كحد أدنى ومن ثم بمضاعفات ١٠٠ سهم من الأسهم المطروحة بحد أقصى ١٠,٠٠٠ سهم.
المستثمرون - الفئة (٢)	الأفراد العمانيون وغير العمانيين والأشخاص الاعتباريون الذين يتقدمون بطلبات للاكتتاب بعدد ١٠,٠٠٠ سهم من الأسهم المطروحة كحد أدنى ومن ثم بمضاعفات ١٠٠ سهم بحد أقصى ٨,٨٨٩,٦٠٠ سهم أو ١٠ ٪ من الأسهم المطروحة.
البنك المركزي	البنك المركزي العماني.
قانون الشركات التجارية	قانون الشركات التجارية العماني الصادر بالمرسوم السلطاني رقم ٧٤/٤ وتعديلاته.
توربين غازي نظام الدورة المركبة	توربين غازي بنظام الدورة المركبة
الرئيس التنفيذي	الرئيس التنفيذي للشركة.
المدير المالي	المدير المالي للشركة.
رئيس مجلس الإدارة	رئيس مجلس إدارة الشركة.

الهيئة العامة لسوق المال	الهيئة العامة لسوق المال في سلطنة عمان.
تاريخ التشغيل التجاري	تاريخ التشغيل التجاري للمحطة الجديدة اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨ م.
الميثاق	ميثاق إدارة وتنظيم شركات المساهمة العامة الصادر من قبل الهيئة العامة لسوق المال الساري من ٢٢ يوليو ٢٠١٦ م.
بنوك الاكتتاب	بنك مسقط ش م ع، وبنك ظفار ش م ع، والبنك الوطني العماني ش م ع ع، وبنك عمان العربي ش م ع م وبنك صحر ش م ع ع والبنك الأهلي ش م ع ع.
السجل التجاري	السجل التجاري المحتفظ به لدى وزارة التجارة والصناعة وفقاً لقانون السجل التجاري الصادر بالمرسوم السلطاني رقم ١٩٧٤/٣ م.
الشركة	شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.ع. (قيد التحويل).
مؤشر سعر المستهلك	مؤشر سعر المستهلك العماني.
اتفاقية الشروط العامة	اتفاقية الشروط العامة المؤرخة في ٨ يوليو ٢٠١٥ م والمبرمة بين الشركة، ضمن أطراف أخرى، وبنك ميزوهو وبنك ستاندرد تشارترد (فرع مركز دبي المالي العالمي)، وكي. إف. دبليو. إيبكس - بنك جي. إم. بي. إتش، ومؤسسة سوميتومو ميتسوي المصرفية (فرع بروكسيل)، وسوميتومو ميتسوي ترست بنك ليمن (فرع لندن) وبنك مسقط ش.م.ع.ع. وبنك ظفار ش.م.ع.م.
نائب الرئيس	نائب رئيس مجلس إدارة الشركة.
منظومة الطاقة بمحافظة ظفار	تتكون منظومة الطاقة بمحافظة ظفار من مرافق توليد الكهرباء وشبكة نقل الكهرباء وشبكة توزيع الكهرباء التي تغطي مدينة صلالة والمناطق المجاورة لها بمحافظة ظفار.
شركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار	شركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة ش.م.ع.ع.
شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة	شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م.
الأسهل المطروحة من شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة	٨,٨٨٩,٦٠٠ سهماً مطروحاً للبيع بواسطة شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة للاكتتاب العام.
الأرباح قبل حساب الفائدة والضرائب والاستهلاك والإهلاك	الأرباح قبل حساب الفائدة والضرائب والاستهلاك والإهلاك
اتفاقيات توصيل الكهرباء	المحطة الأصلية: اتفاقيتان لتوصيل الكهرباء بمستوى جهد ١٣٢ كيلو فولت مع الشركة العمانية لنقل الكهرباء، واتفاقية توصيل الكهرباء بمستوى جهد ٣٣ كيلو فولت. مع شركة ظفار للطاقة والمبرمتان بتاريخ ١ يناير ٢٠١٤ م.
المحطة الجديدة: اتفاقية توصيل الكهرباء بمستوى جهد ١٣٢ كيلو فولت. المبرمة بين الشركة العمانية لنقل الكهرباء والشركة بتاريخ ١ يونيو ٢٠١٧ م.	
الجمعية العامة غير العادية	اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمساهمين في الشركة.
عقد الهندسة والشراء والبناء	عقد الهندسة والشراء والبناء المؤرخ ٥ يونيو ٢٠١٥ م المبرم بين الشركة ومقاول عقد الهندسة والشراء والبناء، وتعديلاته التي تطرأ عليه من وقت لآخر.
مقاول عقد الهندسة والشراء والبناء	سيبكو ٣ الكترك باور كونستركشن كوربوريشن SEPCO III Electric Power Construction Corporation
اتفاقيات الإمداد بالكهرباء	اتفاقيات الإمداد بالكهرباء المبرمة بين شركة ظفار للطاقة والشركة بتاريخ ١ يناير ٢٠١٤ م بالنسبة للمحطة الأصلية والمقرر إبرامها للمحطة الجديدة في عام ٢٠١٨ م.



اللوائح التنفيذية	اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال بالقرار الإداري رقم ٢٠٠٩/١ (وتعديلاته).
مستندات التمويل	مستندات التمويل المحددة في اتفاقية الشروط العامة.
أطراف اتفاقية التمويل	أطراف اتفاقية التمويل المحددون في اتفاقية الشروط العامة.
تاريخ استحقاق سحب التمويل	٢٥ أغسطس ٢٠١٥م
السنة المالية	اثنا عشر شهراً تبدأ في اليوم الأول من شهر يناير وتنتهي في اليوم الحادي والثلاثين من شهر ديسمبر من ذات العام.
ترخيص توليد الكهرباء	ترخيص توليد الكهرباء لتوليد الطاقة الكهربائية من المنشأة الوارد تعريفها بالجدول (١) من ترخيص التوليد الذي أصدرته هيئة تنظيم الكهرباء إلى الشركة والساري منذ ١ يناير ٢٠١٤م وتم تعديله في ٢٦ يناير ٢٠١٧م.
مجلس التعاون الخليجي	مجلس التعاون لدول الخليج العربية، الذي يضم سلطنة عمان ودولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية ودولة قطر ومملكة البحرين ودولة الكويت.
المنسق العالمي ومدير السجل	المجموعة المالية هيرميس الإمارات المحدودة.
الحكومة	حكومة سلطنة عمان.
قانون الشبكة	قانون الشبكة الصادر بقانون القطاع.
معايير اللجنة الدولية للمعايير المحاسبية	معايير اللجنة الدولية للمعايير المحاسبية (IFRS)
العضو المستقل	عضو مجلس الإدارة المستقل على النحو المحدد في القانون.
مركز المعلومات	مركز المعلومات في سوق مسقط للأوراق المالية.
رقم المستثمر	رقم المستثمر الذي تصدره شركة مسقط للمقاصة والإيداع للمستثمرين الذين يملكون حسابات مستثمرين لديها.
الاكتتاب العام	الاكتتاب العام للأسهم المطروحة بموجب هذه النشرة.
مصرفوات الإصدار	المصرفوات المتكيدة من قبل الشركة فيما يتعلق بالاكتتاب والموضحة في «الفصل الرابع - ملخص مصاريف الإصدار».
رأس المال المصدر والمدفوع	رأس المال المصدر والمدفوع للشركة.
مدير الإصدار	بنك ظفار ش.م.ع. - قسم الاستثمار المصرفي
مشروع المياه والطاقة المستقل	مشروع المياه والطاقة المستقل.
كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل	كي ٤ كي للتدريب والاستشارات اس ال.
المؤسس الرئيسي	شركة ميتسوي آند كو ليمتد.
المستشار القانوني	البوسعيد ومنصور جمال وشركاؤهم.
لايبور	سعر الفائدة بين البنوك في لندن.
شركة ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا	شركة ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا للاستثمار بالمشاريع والتطوير المحدودة
الأسهم المطروحة لشركة ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا	٤٠,٠٣,٢٠٠ سهما مطروحا للبيع بواسطة شركة ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا في هذا الاكتتاب العام.
الإدارة	فريق الإدارة العليا للشركة.
شركة ماب	شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد.

الأسهم المطروحة من شركة ماب	٤,٠٠٣,٢٠٠ سهمها مطروحا للبيع من قبل شركة ماب في الاكتتاب العام.
وزارة البيئة والشؤون المناخية	وزارة البيئة والشؤون المناخية بسلطنة عمان.
عقد التأسيس	عقد تأسيس الشركة المسجل لدى وزارة التجارة والصناعة.
ميتسوي	شركة ميتسوي آند كو ليمتد.
مليون وحدة حرارية	مليون وحدة حرارية بريطانية.
وزارة التجارة والصناعة	وزارة التجارة والصناعة بسلطنة عمان.
وزارة المالية	وزارة المالية بسلطنة عمان.
وزارة النفط والغاز	وزارة النفط والغاز بسلطنة عمان.
وزارة الإسكان	وزارة الإسكان، المعروفة سابقاً بوزارة الإسكان والكهرباء والمياه بسلطنة عمان.
نظام الربط الرئيسي	نظام الربط الكهربائي الرئيسي.
سوق مسقط للأوراق المالية	سوق مسقط للأوراق المالية بسلطنة عمان.
مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية	مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية بسلطنة عمان.
شركة مسقط للمقاصة والإيداع	شركة مسقط للمقاصة والإيداع ش.م.ع.م.
نماء	شركة نماء القابضة (شركة الكهرباء القابضة ش.م.ع.م سابقاً أو «شركة الكهرباء القابضة»).
المحطة الجديدة	محطة الطاقة التي تستخدم الغاز في نظام الدورة المركبة ذات سعة ٤٤٥ ميغا واط التي تمتلكها الشركة وتقوم بتمويلها وتأمينها وتشغيلها وصيانتها والتي بدأت تشغيلها التجاري في ١ يناير ٢٠١٨م.
المركز الوطني للإحصاء والمعلومات	المركز الوطني للإحصاء والمعلومات بسلطنة عمان.
اتفاقية بيع الغاز الطبيعي	اتفاقية بيع الغاز الطبيعي المؤرخة في ١ يونيو ٢٠١٥م المبرمة بين وزارة النفط والغاز والشركة.
نوماك	الشركة الوطنية الأولى لخدمات التشغيل والصيانة.
نوماك عمان	الشركة الوطنية الأولى لخدمات التشغيل والصيانة ش.م.م. وهي المقاول من الباطن لأعمال التشغيل والصيانة الخاصة بشركة التشغيل.
العضو غير التنفيذي	العضو غير التنفيذي، على النحو المعرف في ميثاق إدارة وتنظيم شركات المساهمة العامة، وهو عضو مجلس الإدارة وهو غير متفرغ لأعمال الشركة ولا يحصل على أي راتب شهري أو سنوي ثابت من الشركة.
اتفاقية التشغيل والصيانة	اتفاقية التشغيل والصيانة المؤرخة في ٤ يونيو ٢٠١٥م المبرمة بين الشركة وشركة التشغيل.
ضمان التشغيل والصيانة	ضمان التشغيل والصيانة المؤرخ في ٤ يونيو ٢٠١٥م المبرم بين الشركة وشركة ميتسوي وأكوا باور.
غرفة تجارة وصناعة عمان	غرفة تجارة وصناعة عمان بسلطنة عمان.
الشركة العمانية لنقل الكهرباء	الشركة العمانية لنقل الكهرباء ش.م.ع.م.
الطرح	الطرح المتعلق بعرض ٨٨,٨٩٦,٠٠٠ سهم للبيع (ثمانية وثمانون مليون وثمانمائة وستة وتسعون ألف سهماً) من الأسهم القائمة من قبل المساهمين البائعين بقيمة إسمية ١٠٠ بيسة للسهم الواحد وفقاً للإجراءات والشروط المنصوص عليها في نشرة الإصدار، مضافاً إليها علاوة الإصدار ومصاريف الإصدار.



تاريخ قفل باب الاكتتاب	تاريخ قفل باب الاكتتاب في الأسهم المطروحة على النحو المبين في «الفصل الحادي والعشرين» من هذه النشرة.
مصاريف الإصدار	المصروفات المحصلة من طالبي الاكتتاب وفقاً للفصل الرابع تحت عنوان «ملخص مصاريف الإصدار» من هذه النشرة.
تاريخ فتح باب الاكتتاب	تاريخ فتح باب الاكتتاب في الأسهم المطروحة على النحو المحدد في «الفصل الحادي والعشرين» من هذه النشرة.
فترة الاكتتاب	الفترة بين تاريخ فتح باب الاكتتاب في الأسهم المطروحة وتاريخ قفل باب الاكتتاب فيها بما في ذلك اليومان الأول والأخير وهي الفترة التي يسلم فيها مقدم الطلب طلبه.
سعر الطرح	بواقع ٢٥٩ بيسة للسهم.
عائدات الطرح	عائدات الطرح التي ستكون متاحة للمساهمين البائعين.
أسهم الطرح	الأسهم المطروحة للاكتتاب.
عُمان	سلطنة عمان.
ريال عماني/ر.ع.	ريال عماني؛ العملة القانونية لسلطنة عمان.
المشغل/ شركة التشغيل	شركة ظفار للتشغيل والصيانة ش.م.م.
الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه	الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م.
المحطة الأصلية	محطة الطاقة التي تستخدم الغاز في نظام الدورة المفتوحة بسعة إنتاجية قدرها ٢٧٣ ميجا وات التي تمتلكها الشركة وتقوم بتشغيلها.
الهيئة العامة للكهرباء والمياه	الهيئة العامة للكهرباء والمياه بسلطنة عمان.
رأس المال المصدر المدفوع	رأس المال المصدر المدفوع للشركة.
شركة تنمية نفط عمان	شركة تنمية نفط عمان ش.م.م.
اتفاقية مؤسسي المشروع	اتفاقية مؤسسي المشروع المؤرخة في ١٩ أبريل ٢٠١٥م المبرمة بين مؤسسي المشروع وشركة الكهرباء القابضة وتعديلاتها من حين لآخر.
المحطة	المحطة الأصلية والمحطة الجديدة.
رسوم السعة الإنتاجية	رسوم الاستثمار للسعة الإنتاجية ورسوم التشغيل والصيانة الثابتة للسعة الإنتاجية للمحطة واجبة السداد إلى الشركة بواسطة الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه طبقاً لبنود وشروط اتفاقية شراء الطاقة.
رسوم ناتج الطاقة	رسوم تشغيل وصيانة ناتج الطاقة ورسوم الوقود للمحطة واجبة السداد إلى الشركة بواسطة الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه والتي يتم احتسابها طبقاً للجدول (ب) المرفق باتفاقية شراء الطاقة.
اتفاقية شراء الطاقة	اتفاقية شراء الطاقة المؤرخة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣م المبرمة بين الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه والشركة مع مراعاة أول تعديل بها بتاريخ ١ يناير ٢٠١٤م والتعديل الثاني لها بتاريخ ١٩ أبريل ٢٠١٥م.
تعديل اتفاقية شراء الطاقة	التعديل باتفاقية شراء الطاقة المؤرخ في ١٩ أبريل ٢٠١٥.
مؤشر سعر المنتج	مؤشر سعر المنتج الأمريكي الصادر عن وزارة العمل بالولايات المتحدة الأمريكية.
المشروع	تطوير المحطة وتملكها وتمويلها وتصميمها وإنشائها وصيانتها وتشغيلها.

مستندات المشروع	مستندات المشروع المبينة في اتفاقية الشروط العامة (بما في ذلك دون تحديد اتفاقية شراء الطاقة واتفاقية بيع الغاز الطبيعي واتفاقية توصيل الكهرباء واتفاقيات حقوق الانتفاع واتفاقية مؤسسي المشروع وعقد الهندسة والشراء والبناء واتفاقية التشغيل والصيانة وضمان التشغيل والصيانة).
المؤسسون	شركة ميتسوي آند كو ليمتد وشركة أكوا باور وشركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة.
نشرة الإصدار	هذه النشرة المعدة للاكتتاب العام والتي توضح بيانات بيع ما نسبته ٤٠٪ من الأسهم من قبل المؤسسين البائعين.
شركة كهرباء المناطق الريفية	شركة كهرباء المناطق الريفية ش.م.ع.م.
تاريخ السداد	حسب ما هو مبين في اتفاقية الشروط العامة.
المحاسبون المسؤولون عن التقارير المحاسبية	كي بي ام جي.
محطة الطاقة المستقلة صلالة ٢	المشروع.
ش.م.ع.م.	شركة مساهمة عمانية مقفلة.
ش.م.ع.م.	شركة مساهمة عمانية عامة.
المنطقة الحرة بصلالة	المنطقة الحرة بصلالة، سلطنة عمان.
تاريخ التشغيل التجاري المقرر	تاريخ التشغيل التجاري للمحطة المقرر بموجب اتفاقية شراء الطاقة، وهو ١ يناير ٢٠١٨.
قانون القطاع	المرسوم السلطاني رقم ٢٠٠٤/٧٨ الصادر بتاريخ ١ أغسطس ٢٠٠٤ وتعديلاته.
مستندات الضمان	حسب التعريف الوارد لها في اتفاقية الشروط العامة.
المساهمون البائعون	شركة ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا وشركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد وشركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة.
التسهيلات الرئيسية	حسب التعريف الوارد لها في اتفاقية الشروط العامة.
اتفاقية المساهمين	اتفاقية المساهمين المعدلة والمعاد صياغتها بتاريخ ٢٢/مارس/٢٠١٨م المبرمة فيما بين المساهمين البائعين.
السهم	أي سهم بالشركة بقيمة اسمية قدرها ١٠٠ بيسة.
رأس المال	رأسمال الشركة.
المساهم	أي مساهم بالشركة مسجل لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع.
الموقع	الموقع بمساحة ٢٢١,٨٩٥ متر مربع كما هي معلمة بالمخطط وتشكل جزءاً من الكروكي رقم ٧-٤٤-١-٠٠١-٥٨٧.
اتفاقية شراء الأسهم	اتفاقية شراء الأسهم المؤرخة في ١٩ أبريل ٢٠١٥م المبرمة بين وزارة المالية وشركة الكهرباء القابضة وشركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد وشركة إيه بي إم باور هولدينج كومباني ليمتد وشركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة.
مستخدم النظام	مستخدم النظام طبقاً للبنود والشروط المنصوص عليها في اتفاقية توصيل الكهرباء.
المناطق المؤقتة	المنطقة بمساحة ٧,٣٦٢ متر مربع على المخطط والتي تشكل جزءاً من الكروكي رقم ٧-٤٤-١-٠٠١-٥٨٥.



المنطقة المؤقتة (المنطقة الحرة بصلالة)	المنطقة البالغ مساحتها ١٤,٠٠٠ متر مربع والتي تشكل جزءاً من القطعة رقم 007-2A-PS6 RY-PH.
منظومة النقل	تستخدم الشركة العمانية لنقل الكهرباء خطوط وتركيبات بجهد كهربائي يساوي ١٣٢ كيلو فولت أو أكبر من ذلك لنقل الكهرباء من مرافق التوليد للمحطات الفرعية أو من مرافق التوليد لمرافق توليد أخرى أو من المحطات الفرعية لمحطات فرعية أخرى أو إلى أي موصل داخلي أو مباني أو منظومة نقل وأي محطة كهرباء مستخدمة لأغراض الإرسال أو منها
الإمارات	دولة الإمارات العربية المتحدة.
اتفاقية حقوق الانتفاع بالموقع	اتفاقية حقوق الانتفاع المتعلقة بالموقع والمؤرخة في ١٩ أبريل ٢٠١٥م المبرمة بين الشركة ووزارة الإسكان.
اتفاقية حقوق الانتفاع بالمناطق المؤقتة	اتفاقية حقوق الانتفاع المتعلقة بالمناطق المؤقتة المؤرخة في ١٩ أبريل ٢٠١٥م المبرمة بين الشركة ووزارة الإسكان وتعديلاتها من وقت لآخر.
دولار أمريكي	دولار أمريكي وهو العملة القانونية للولايات المتحدة الأمريكية.
اتفاقيات حقوق الانتفاع	اتفاقية حقوق الانتفاع المتعلقة بالموقع واتفاقية حقوق الانتفاع المتعلقة بالمناطق المؤقتة.
حالة مخاطر المشتري	تعني حدوث أي حالة من الحالات التالية: الحرب، والأعمال العدائية، والقتال، والحصار والمصادرة أو الاستيلاء أو التأميم أو قيود الاستيراد أو إغلاق المرافق أو أرصعة الميناء أو المرافق المستخدمة في الشحن أو خدمات الشحن والملاحة من قبل أي سلطة مختصة أو التقييد أو التخصيص الذي قد يفرضه القانون أو غير ذلك من قبل أي سلطة مختصة بالإضافة إلى أي تغيير في القانون. والتي يقع ضررها على المشروع دون قدرة الشركة أو استطاعتها درؤه أو تلافي حصوله وذلك بصفتها المشغل الحضيف. ومع ذلك فإن الحالات التالية لا تُعد من حالة مخاطر المشتري: عدم قدرة الشركة على تشغيل المحطة بالغاز الطبيعي لعدم توفره، وأي إجراء صحيح تتخذه الحكومة أو أي سلطة تنظيمية مختصة ضد الشركة فيما يتعلق بالمنح أو التنفيذ أو ممارسة أي حق من الحقوق وذلك طبقاً للتصاريح الممنوحة للشركة أو القانون واجب التطبيق، وعدم حصول مولد الكهرباء على الوقود الاحتياطي الكافي.

الفصل الثاني معلومات موجزة عن الشركة

يسلط هذا الموجز الضوء على المعلومات الواردة في هذه النشرة إلا أنه لا يحتوي على جميع المعلومات التي ينبغي على المكتتبين المحتملين أخذها بعين الاعتبار قبل الاستثمار في الأسهم المطروحة للاكتتاب. يتعين على جميع المكتتبين المحتملين قراءة هذه النشرة بالكامل وبعناية تامة، بما في ذلك البيانات المالية للشركة الواردة في الفصل الثاني والعشرين بعنوان «البيانات المالية التاريخية» من هذه النشرة. علاوة على ما تقدم، يجب على جميع المكتتبين المحتملين الاطلاع بالتحديد على الفصل الثالث عشر بعنوان «عوامل المخاطرة و طرق تخفيفها» من هذه النشرة للتعرف على المزيد من المعلومات حول عوامل المخاطرة الهامة التي يجب أخذها بعين الاعتبار قبل شراء الأسهم المطروحة للاكتتاب.

نظرة عامة على الشركة

يتمثل النشاط الأساسي للشركة في تملك وتشغيل محطة الطاقة المستقلة صلالة ٢ والتي تتكون من محطتي توليد طاقة بسعة موحدة متعاقد عليها تبلغ ٧١٨ ميجاوات وتقع المحطتان بريسوت، محافظة ظفار، سلطنة عمان. يتكون المشروع من المحطة الأصلية والتي بدأت عملياتها التجارية في سنة ٢٠٠٣م بسعة متعاقد عليها تبلغ ٢٧٣ ميجاوات والمحطة الجديدة التي تم تشييدها وتطويرها من قبل شركة ظفار لتوليد الكهرباء بسعة ٤٤٥ ميجاوات والتي بدأت عملياتها التجارية بتاريخ ١ يناير ٢٠١٨م. تعتبر الشركة أكبر مورد للطاقة في محافظة ظفار بسعة طاقة إجمالية متعاقد عليها تمثل ما يقارب ٦١,٧٤٪ من إجمالي السعة المتعاقد عليها في منظومة الطاقة بمحافظة ظفار وذلك وفقاً لبيان الشركة العمانية لشراء الطاقة والكهرباء لفترة السبع سنوات (٢٠١٧ - ٢٠٢٣).

تعمل الشركة حالياً على تحقيق إيراداتها وفقاً لاتفاقية شراء الطاقة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه لفترة خمسة عشرة سنة، تنتهي في ١ يناير ٢٠٣٣م، وهي شركة مملوكة بالكامل بشكل غير مباشر للحكومة. لقد تم التعاقد على الطاقة المنتجة من المحطة بالكامل مع الشركة العمانية لشراء المياه والطاقة ويجري استغلالها في تلبية الطلب المتنامي على الكهرباء في محافظة ظفار خلال فترة اتفاقية شراء الطاقة وما بعد ذلك.

يعتبر الغاز الطبيعي الوقود الرئيسي المستخدم للمشروع ويتم توريده للشركة من قبل وزارة النفط والغاز. لدى الشركة اتفاقية طويلة الأجل مع وزارة النفط والغاز تؤمن إمداد الغاز الطبيعي لفترة اتفاقية شراء الطاقة المتعاقد عليها. قامت الشركة بإبرام اتفاقية توصيل الكهرباء وذلك لتأمين توصيل الكهرباء لمنظومة الطاقة بمحافظة ظفار خلال فترة اتفاقية شراء الطاقة المتعاقد عليها. يتم إرسال الكهرباء إلى المحطات الفرعية المجاورة للمحطة.

المشغل للمحطة هو شركة ظفار للتشغيل والصيانة ش.م.م وهي شركة خاضعة لرقابة المؤسسين.

تم تأسيس المحطة وفق نظام البناء والتملك والتشغيل وهو نظام يمكنها من مواصلة التشغيل إلى ما بعد فترة انتهاء اتفاقية شراء الطاقة البالغة ١٥ عاماً، إما من خلال تمديد اتفاقية شراء الطاقة (مع مراعاة موافقة الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه)، أو عن طريق بيع الطاقة لسوق شراء الكهرباء والذي يتوفر في ذلك الوقت و/أو لمستهلكين مؤهلين.

وكما في تاريخ اعتماد هذه النشرة، يبلغ رأس المال المصدر والمدفوع للشركة ٢٢,٢٢٤,٠٠٠ ريال عماني. المساهمون البائعون للشركة هم شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد (وهي شركة فرعية لأكوا باور) وشركة ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا (وهي شركة فرعية لميتسوي)، والتي تمتلك كل منهما ٤٥ في المئة من أسهم الشركة وشركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة (وهي شركة فرعية لشركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة) والتي تمتلك ١٠ في المئة من أسهم الشركة. لمزيد من المعلومات عن المساهمين البائعين، يرجى الاطلاع على الفصل السابع تحت عنوان «تفاصيل المساهمة» من هذه النشرة.

تقرر أثناء الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٢٦ إبريل ٢٠١٨م تحويل الشركة إلى شركة مساهمة عمانية عامة، وبناءً عليه أصبح اسمها القانوني والتجاري هو شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع. (قيد التحويل) وعنوانها المسجل هو ص.ب. ١٥٧١، الرمز البريدي ٢١، محافظة ظفار، سلطنة عمان.



١. نقاط القوة التنافسية التي تتمتع بها الشركة

- تشتمل نقاط القوة التنافسية التي تتمتع بها الشركة على ما يلي:
- أكبر محطة لإنتاج الطاقة الكهربائية في شبكة ظفار للطاقة.
- إيرادات مستقرة وقابلة للتنبؤ وقادرة على امتصاص الصدمات المحتملة في أسعار الكهرباء والطلب عليها أثناء فترة اتفاقية شراء الطاقة.
- إطار تعاقدى راسخ.
- تجنب المخاطر المرتبطة بالوقود من حيث الجودة والكمية والسعر.
- مشروع مكتمل التشغيل ويتبع أفضل أساليب التقنية بحد أدنى من مخاطر التشغيل.
- مشغل يتمتع بخبرة ومدعوم بفريق إدارة مؤهل.
- مؤسسون مشهود لهم بالخبرة لديهم سجل حافل على مستوى العالم ومجلس التعاون الخليجي وسلطنة عمان.
- فرص لزيادة النمو في الإيرادات بعد انتهاء اتفاقية شراء الطاقة.

٢. عوامل المخاطرة

- فيما يلي أهم عوامل المخاطرة التي تؤثر على الشركة والقطاع:
 - محدودية فترة التشغيل.
 - مخاطر التشغيل والتكنولوجيا.
 - الاعتماد على الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه باعتبارها المشتري الوحيد في المستقبل القريب.
 - تعتمد الشركة على بعض مساهميها بالنسبة لعمليات تشغيلها وإبرام الصفقات مع عدد من الأطراف ذات العلاقة.
 - تخضع عمليات التشغيل إلى اللوائح والتراخيص الحكومية.
 - عدم امتلاك الأرض التي تقع بها المحطة.
 - محدودية الخبرة من حيث التقيد بالتزامات الشركات المدرجة.
- ولمزيد من المعلومات ذات الصلة بنقاط القوة التنافسية للشركة، يرجى الاطلاع على الفصل العاشر بعنوان «وصف الشركة ونظرة عامة على الأعمال» والفصل الثالث عشر بعنوان «عوامل المخاطرة وطرق التخفيف» على التوالي من هذه النشرة.

الفصل الثالث: معلومات عامة عن الطرح والشركة

اسم الشركة	شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش م ع ع (قيد التحويل)
رقم السجل التجاري	١٦٦٨٧١٤
تاريخ التسجيل	٢٨ فبراير ٢٠٠١م
عنوان المكتب المسجل	ص. ب ١٥٧١، الرمز البريدي ٢١١، محافظة ظفار، سلطنة عمان
عنوان المقر الرئيسي للشركة	ص. ب ١٥٧١، الرمز البريدي ٢١١، ريسوت، سلطنة عمان. هاتف: ٩٦٨٢٣٢٢٠٨، فاكس: ٩٦٨٢٣٢١٩٢٠٠
مدة الشركة	غير محدودة.
السنة المالية للشركة	تبدأ السنة المالية للشركة في اليوم الأول من شهر يناير وتنتهي في اليوم الحادي والثلاثين من شهر ديسمبر من كل عام.
رأس المال المصرح به للشركة	رأس المال المصرح به للشركة = / ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ ر.ع. مقسم على ١,٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم و بقيمة اسمية ١٠٠ بيضة للسهم الواحد.
رأس المال المصدر والمدفوع للشركة	رأس المال المصدر والمدفوع للشركة = / ٢٢,٢٢٤,٠٠٠ ريال عماني مقسم إلى ٢٢٢,٢٤٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية ١٠٠ بيضة للسهم الواحد.
عدد الأسهم المطروحة للاكتتاب (الأسهم المطروحة)	عدد الأسهم المطروحة للاكتتاب ٨٨,٨٩٦,٠٠٠ سهم، تمثل ٤٠ ٪ من إجمالي رأس المال المصدر والمدفوع للشركة.
نوع الأسهم المطروحة للاكتتاب	جميع الأسهم المصدرة للشركة وجميع أسهم رأسمال الشركة أسهم عادية. يتمتع كل سهم بالشركة بحق التصويت بصوت واحد في الجمعيات العامة للشركة، بما في ذلك اجتماعات الجمعيات العامة العادية والعامة غير العادية.
سعر الطرح لأسهم الطرح.	بسعر ٢٥٩ بيضة للسهم الواحد (تتضمن ١٠٠ بيضة قيمة إسمية و ١٥٧ بيضة علاوة إصدار و ٢ بيضة مصاريف إصدار للسهم الواحد).
النسبة المئوية للأسهم المطروحة من إجمالي أسهم رأس المال المصدر والمدفوع للشركة	تبلغ النسبة المئوية للأسهم المطروحة من إجمالي أسهم رأس المال المصدر والمدفوع للشركة ٤٠ ٪.
أسماء المساهمين البائعين وعدد الأسهم المعروضة للبيع من قبل كل مساهم بائع	شركة ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا: ٤٠,٠٠٣,٢٠٠ سهم، تمثل ٤٥ ٪ من إجمالي الأسهم المطروحة. شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد: ٤٠,٠٠٣,٢٠٠ سهم، تمثل ٤٥ ٪ من إجمالي الأسهم المطروحة. شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة: ٨,٨٨٩,٦٠٠ سهم، تمثل ١٠ ٪ من إجمالي الأسهم المطروح.
الغرض من الاكتتاب العام	تقوم الشركة بتنفيذ الاكتتاب العام مراعاةً للالتزامات المنصوص عليها في اتفاقية مؤسسي المشروع.
الأشخاص المؤهلين للاكتتاب في الأسهم المطروحة	الأشخاص المؤهلين للاكتتاب في الأسهم المطروحة متاحاً للأفراد العمانيين وغير العمانيين والشخصيات الاعتبارية والذين لديهم حسابات لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع.



غير مسموح للأشخاص المذكورين أدناه الاكتتاب في الأسهم المطروحة: المؤسسات الفردية، حيث يتعين على صاحب المؤسسة الفردية الاكتتاب باسمه الشخصي فقط. حسابات العهدة: يتعين على العملاء المسجلين تحت حسابات العهدة أن يقدموا طلباتهم بأسمائهم الشخصية. الطلبات المتكررة: لا يجوز لمقدم الطلب تقديم أكثر من طلب باسمه الطلبات المشتركة: لا يجوز للمكتتبين التقدم بطلبات باسم أكثر من شخص (ويشمل ذلك الطلبات التي تقدم إنابة عن الورثة الشرعيين). سيتم رفض جميع الطلبات المقدمة من قبل الأشخاص المحظورين المذكورين أعلاه دون الاتصال بمقدم الطلب.	الأشخاص المحظورين من الاكتتاب في الأسهم المطروحة
يتم تخصيص الأسهم المطروحة على النحو التالي: المستثمرون من الفئة (أ): ٥٧,٧٨٢,٤٠٠ سهم، أي ٦٥ ٪ من الأسهم المطروحة على أساس النسبة والتناسب. المستثمرون من الفئة (٢): ٣١,١١٣,٦٠٠ سهم، أي ٣٥ ٪ من الأسهم المطروحة على أساس النسبة والتناسب. ووفقاً لأحكام المادة (٦٥) من قانون الشركات التجارية، يجوز توزيع حد أدنى من الأسهم المطروحة بالتساوي على جميع المكتتبين مع الأخذ بعين الاعتبار صغار المكتتبين، وتوزيع الأسهم المتبقية على أساس النسبة والتناسب. في حال عدم الاكتتاب بكامل الأسهم المطروحة لأي فئة من فئتي المستثمرين، سيتم تحويل الأسهم المتبقية إلى الفئة الأخرى على النحو الموضح في الفصل الحادي والعشرين من هذه النشرة.	طريقة التخصيص المقترحة
المستثمرون من الفئة (أ): ١,٠٠٠ سهم، ومن ثم مضاعفات ١٠٠ سهم. المستثمرون من الفئة (٢): ١٠,١٠٠ سهم، ومن ثم مضاعفات ١٠٠ سهم.	الحد الأدنى للاكتتاب في الأسهم المطروحة من قبل كل مكتب
المستثمرون من الفئة (أ): ١٠,٠٠٠ سهم. المستثمرون من الفئة (٢): ٨,٨٨٩,٦٠٠ سهم، أي ما يعادل ١٠ ٪ من الأسهم المطروحة.	الحد الأقصى للاكتتاب في الأسهم المطروحة من قبل كل مكتب
١ يوليو ٢٠١٨ م	تاريخ بداية الاكتتاب في الأسهم المطروحة
٣٠ يوليو ٢٠١٨ م	تاريخ انتهاء الاكتتاب في الأسهم المطروحة
١٠٠ بيعة للسهم الواحد	القيمة الاسمية للأسهم المطروحة
بواقع ٢ بيعة لسهم الطرح الواحد.	مصاريف الإصدار
٢٦ إبريل ٢٠١٨ م	تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية على الاكتتاب العام
بنك ظفار ش.م.ع. قسم الاستثمار المصرفي، ص.ب ١٥٠٧، الرمز البريدي: ١١٢، روي، سلطنة عمان. هاتف: +٩٦٨٢٤٧٩٩٧٣٣، فاكس: +٩٦٨٢٤٧٩١١٣١ البريد الإلكتروني: PrakashS@bankdhofar.com موقع البنك على الشبكة الدولية للمعلومات: www.bankdhofar.com	

المجموعة المالية هيرميس الإمارات المحدودة مبنى البوابة الجناح الغربي، الطابق السادس، ص.ب: ٣٠٧٢٧، مركز دبي المالي العالمي، دبي، دولة الإمارات العربية المتحدة. الموقع على الشبكة الدولية للمعلومات: www.efghermes.com	المنسق العالمي و مدير السجل
البوسعيدى ومنصور جمال وشركاؤهم محامون ومستشارون في القانون، ص.ب: ٦٨٦، الرمز البريدي: ١١٢، سلطنة عمان. هاتف: +٩٦٨٢٤٨١٤٤٦٦، فاكس: +٩٦٨٢٤٨١٢٢٥٦، البريد الإلكتروني: mj-co@omantel.net.om الموقع على الشبكة الدولية للمعلومات: www.amjoman.com	المستشار القانوني
بنك مسقط ش م ع ع صندوق بريد رقم ١٣٤، الرمز البريدي ١١٢، روي، سلطنة عمان هاتف رقم: ٩٦٨ ٢٤٧٦ ٨٠٦٤، فاكس رقم: ٩٦٨ ٢٤٧٨ ٧٧٦٤ موقع البنك على الشبكة الدولية للمعلومات: www.bankmuscat.com	بنوك الائتتاب
بنك ظفار ش م ع ع صندوق بريد رقم ١٥٠٧، الرمز البريدي ١١٢، سلطنة عمان هاتف رقم: ٩٦٨ ٢٤٧٩ ٤٦٦٠، فاكس رقم: ٩٦٨ ٢٤٧٨ ٤٤٢٨ موقع البنك على الشبكة الدولية للمعلومات: www.bankdhofar.com	
البنك الوطني العماني ش م ع ع صندوق بريد رقم ٧٥١، الرمز البريدي ١١٢، روي، سلطنة عمان هاتف رقم: ٩٦٨ ٢٤٧٧ ٨٧٥٧/٨٦١٠، فاكس رقم: ٩٦٨ ٢٤٧٧ ٨٩٩٣ موقع البنك على الشبكة الدولية للمعلومات: www.nbo.om / www.nbo.co.om	
بنك عمان العربي ش م ع م صندوق بريد رقم ٢٠١٠، الرمز البريدي ١١٢، روي، سلطنة عمان هاتف رقم: ٩٦٨ ٢٤٧٥٤٦٦٣، فاكس رقم: ٩٦٨ ٢٤١٢٥١٢٥ موقع البنك على الشبكة الدولية للمعلومات: www.oman-arabbank.com	
بنك صحار ش م ع ع صندوق بريد رقم ٤٤، الرمز البريدي ١١٤ حي الميناء سلطنة عمان هاتف رقم: ٩٦٨ ٢٤٧٦١٨٥١، فاكس رقم: ٩٦٨ ٢٤٧٣٠٣٤٤ موقع البنك على الشبكة الدولية للمعلومات: www.banksohar.net	
البنك الأهلي ش م ع ع صندوق بريد رقم ٥٤٥، الرمز البريدي ١١٦ ميناء الفحل سلطنة عمان هاتف رقم: ٩٦٨ ٢٤٥٧ ٧٠٨٢، فاكس رقم: ٩٦٨ ٢٤٥٦ ٧٨٤١ موقع البنك على الشبكة الدولية للمعلومات: www.ahlibank.om	



مراقبو حسابات الشركة	إرنست آند يونغ ص.ب: ١٧٥٠، الرمز البريدي: ١١٢، روي، سلطنة عمان هاتف: +٩٦٨٢٢٥٠٤٥٥٩، فاكس: +٩٦٨٢٢٠٦٠٨١ الموقع على الشبكة الدولية للمعلومات: www.ey.com/mena
المحاسبون المسؤولون عن التقارير المحاسبية	كي بي ام جي بعمان ص.ب: ٦٤١، رمز بريدي: ١١٢، روي هاتف: +٩٦٨٢٤٧٠٩١٨١ فاكس: +٩٦٨٢٤٧٠٠٨٣٩
مستشار الاتصال للشركة	أو اتش أي ليو بيرنيت ص.ب: ٨٨٩، رمز بريدي: ١٠٠، مسقط سلطنة عمان هاتف: +٩٦٨٢٤٦٣٦٦٥٥ الموقع على الشبكة الدولية للمعلومات: www.ohileoburnett.com
مستشار السوق المستقل للشركة	كي ٤ كي للتدريب والاستشارات اس ال افينيدا دي ماتشو بيتشو ٣٩ بي، ابتو ٤-١٩ ٢٨٠٤٣ مدريد البريد الإلكتروني: kim.keats@k4kadvisory.com هاتف: +٣٤٦٠٦٢٣٥١٤٩ الموقع على الشبكة الدولية للمعلومات: www.k4kadvisory.com
وكيل التسجيل والتحويل	شركة مسقط للمقاصة والإيداع ش.م.ع.م. ص.ب: ٩٥٢، الرمز البريدي: ١١٢، روي، سلطنة عمان. هاتف: +٩٦٨٢٤٨٢٢٢٢٢، فاكس: ٩٦٨٢٤٨١٧٤٩١ الموقع على الشبكة الدولية للمعلومات: www.mcd.gov.om

الفصل الرابع : ملخص مصاريف الإصدار المتوقعة

تقدر مصاريف الإصدار المتكبدة من قبل الشركة بمبلغ ٧٣٤,٧٧٠ ريال عماني كحد أقصى أي ما يعادل ٣,١٩ ٪ من إجمالي عائدات الطرح في حال تم الاكتتاب بجميع الأسهم المطروحة البالغة ٨٨,٨٩٦,٠٠٠ سهماً. يوضح الجدول أدناه تفاصيل مصاريف الإصدار المقدرة في حدودها القصوى المتكبدة من قبل الشركة:

ريال عماني	المصروفات المقدرة
١٠٠,٠٠٠	أتعاب مدير الإصدار
٢٤,٠٠٠	أتعاب المنسق العالمي ومدير السجل
١٥٠,٠٠٠	أتعاب بنوك الاكتتاب
١٨,٨٩٠	رسوم الهيئة العامة لسوق المال
٣٠,٠٠٠	رسوم شركة مسقط للمقاصة والإيداع
١٥,٣٨٠	أتعاب مستشار السوق المستقل
٣١,٥٠٠	الرسوم والتكاليف القانونية
٢٤,٠٠٠	رسوم مراقبي الحسابات
١٠٠,٠٠٠	نفقات الاتصالات والإعلانات والدعاية
٢٥,٠٠٠	مصروفات احتياطية أخرى
٧٣٤,٧٧٠	إجمالي مصاريف الإصدار
١٧٧,٧٩٢	مصاريف الإصدار المحصلة بواقع (٢) بيسة عن كل سهم
٥٥٦,٩٧٨	الفرق بين إجمالي المصروفات المقدرة المتكبدة ومصاريف الإصدار المحصلة بواقع ٢ بيسة عن كل سهم.

المصروفات المذكورة أعلاه هي أرقام تقديرية فقط. يتضمن سعر الطرح مبلغ قدره ٢ بيسة عبارة عن مصروفات إصدار للسهم الواحد وستتم الاستفادة منها في سداد جزء من المصروفات المتكبدة من قبل الشركة فيما يتعلق بالطرح فيما يتحمل المساهمون البائعون أية مصروفات إضافية تزيد عن ذلك. إذا تم الاكتتاب بجميع الأسهم المطروحة البالغة ٨٨,٨٩٦,٠٠٠ سهماً، فإن إجمالي مصاريف الإصدار المحصلة بواقع ٢ بيسة لسهم الطرح الواحد سوف يساوي مبلغاً وقدره ١٧٧,٧٩٢ ر.ع. إذا كانت مصروفات الطرح الفعلية أقل من المبلغ الذي تم تحصيله من المكتتبين، فستقوم الشركة بالاحتفاظ بفائض المصروفات المحصلة وسيتم قيدها في الاحتياطي الخاص بالشركة.



الفصل الخامس: الغرض من الطرح واستغلال العائدات

الغرض من الطرح

يعتزم المساهمون البائعون تنفيذ الاكتتاب العام للوفاء بالتزاماتهم المنصوص عليها في اتفاقية مؤسسي المشروع التي تقضي، من جملة أمور أخرى، بضرورة طرح ٤٠ ٪ من الأسهم المتاحة للاكتتاب العام ومن ثم إدراجها للتداول في سوق مسقط للأوراق المالية.

أطلقت الحكومة العمانية برنامجاً مكثفاً لتمكين المستثمرين الدوليين من المشاركة في مشاريع البنى التحتية في سلطنة عمان. وارتأت الحكومة أيضاً ضرورة إتاحة الفرصة للمستثمرين العمانيين للمشاركة في هذه المشاريع ذات الطبيعة الاستراتيجية. وكجزء من عملية طرح هذا المشروع، أبرم المؤسسون اتفاقية مؤسسي المشروع مع شركة الكهرباء القابضة بتاريخ ١٩ أبريل ٢٠١٥م حيث قضت بضرورة أن يوفر المؤسسون ضمانات وتعهدات محددة لشركة الكهرباء القابضة تتعلق بالشركة بغرض إبرام تعديل باتفاقية شراء الطاقة والعمل على تطوير وتملك وتشغيل المشروع.

قضت اتفاقية مؤسسي المشروع بضرورة أن يقوم المؤسسون خلال مدة أربع سنوات من تاريخ الانتهاء من تملك الأسهم في شركة ظفار لتوليد الكهرباء والذي حدث في ٤ يونيو ٢٠١٥م بطرح ٤٠ ٪ من أسهم الشركة للاكتتاب العام. ووفقاً لذلك، يعتزم المساهمون البائعون طرح ما يعادل ٤٠ ٪ من أسهم رأس المال المصدر والمدفوع للشركة للاكتتاب العام. وفي إطار الوفاء بهذا الالتزام، حصلت الشركة على الموافقات اللازمة لطرح ما نسبته ٤٠ ٪ من رأس المال المصدر والمدفوع من المساهمين أثناء الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٢٦ إبريل ٢٠١٨م كما قامت الشركة بإبلاغ هيئة تنظيم الكهرباء برغبتها في بيع ما نسبته ٤٠ ٪ من أسهمها بموجب الاكتتاب العام.

استخدام حصيلة الطرح

لا تمثل الأسهم المطروحة للاكتتاب العام إصدار أسهم جديدة وإنما هي عبارة عن بيع/تنازل عن الاستثمار في جزء من الأسهم الحالية التي يملكها المساهمون البائعون. ولذلك، فإن حصيلة بيع هذه الأسهم (بما في ذلك علاوة الإصدار) ستؤول للمساهمين البائعين بنسبة الأسهم المطروحة من قبلهم. سوف يتم استغلال مبلغ ٢ بيسة التي سيتم تحصيلها عن كل سهم كمصاريف إصدار في سداد جزء من المصروفات المتكبدة ذات الصلة بالاكتتاب العام.

إذا كانت مصاريف الإصدار الحقيقية أقل من المبلغ المتحصل عليه من مقدمي طلبات الاكتتاب المقبولين، سوف يتم الاحتفاظ بالفائض من قبل الشركة ويضاف إلى احتياطياتها.

الفصل السادس: أهداف الشركة والموافقات الصادرة بشأنها

نظرة عامة

تم تأسيس الشركة وتسجيلها كشركة مساهمة عمانية مقفلة ش م ع م في السجل التجاري بتاريخ ٢٨ فبراير ٢٠٠١. وقد تم الاتفاق في الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٢٦ إبريل ٢٠١٨م على تحويل الشركة إلى شركة مساهمة عمانية عامة ش م ع م.

يتمثل النشاط الأساسي للشركة في تطوير وتمويل وتصميم وبناء وتشغيل وصيانة وتأمين مرافق توليد الطاقة في ريسوت في محافظة ظفار بسلطنة عمان. الشركة مملوكة بنسبة ١٠٠٪ من قبل المساهمين البائعين ، وبعد هذا الطرح وفي حالة الاكتتاب في كامل الأسهم، فسيتملك عامة الجمهور ٤٠٪ من رأس المال المصدر والمدفوع.

تمتلك الشركة حاليًا التراخيص والتصاريح التالية التي تعتبر أساسية لتسيير أعمالها الجارية:

• وزارة التجارة والصناعة: السجل التجاري

رقم السجل التجاري: ١٦٦٨٧١٤

تاريخ التسجيل: ٢٨ فبراير ٢٠٠١

تاريخ الانتهاء: ٢٧ فبراير ٢٠٢١

• غرفة تجارة وصناعة عمان: شهادة الانتساب

تاريخ الانتهاء: ٢٧ فبراير ٢٠١٩

• هيئة تنظيم الكهرباء: ترخيص التوليد

تاريخ النفاذ: ١ يناير ٢٠١٤

تاريخ التعديل: ٢٦ يناير ٢٠١٧

تاريخ الانتهاء: ١ يناير ٢٠٣٩

• وزارة البيئة والشؤون المناخية: الترخيص البيئي

الموافقة البيئية النهائية صدرت بتاريخ ٢٧ ديسمبر ٢٠١٧

تاريخ الانتهاء: ٢٦ ديسمبر ٢٠٢٠

النظام الأساسي

الأغراض الأساسية التي تأسست من أجلها الشركة هي التخطيط والتصميم والتمويل وتشيد وامتلاك وتشغيل وصيانة محطات توليد الطاقة في ريسوت بمحافظة ظفار بالإضافة إلى جميع الأنظمة والمعدات المرتبطة بها والأنظمة الكهربائية الفرعية وتوفير وبيع الكهرباء بواسطة الشركة في سلطنة عمان.

يمكن الاطلاع على نسخة من عقد التأسيس والنظام الأساسي بمكتب الشركة المسجل خلال ساعات العمل في أي يوم عمل.

قرارات تمت المصادقة عليها

صادقت الجمعية العامة غير العادية التي عقدت للشركة بتاريخ ٢٦ إبريل ٢٠١٨م على عدة قرارات وفقاً لقانون الشركات التجارية من بينها ما يلي:

(١) تحويل الشركة من شركة مساهمة مقفلة إلى شركة مساهمة عامة وبموجب ذلك يقوم المساهمون البائعون بما يلي:

١. طرح بيع الأسهم للاكتتاب العام

٢. اعتماد تعديل النظام الأساسي للشركة وفقاً لمتطلبات الهيئة العامة لسوق المال

٣. موافقة المساهمين على طرح ٤٠٪ من رأس مال الشركة المصدر والمدفوع للاكتتاب العام على النحو المبين أدناه:



اسم المساهم	عدد الأسهم المملوكة قبل الطرح	السهم المطروحة لبيع	الأسهم المملوكة بعد الطرح
ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا	١٠,٠٠٨,٠٠٠	٤,٠٠٣,٢٠٠	٦,٠٠٤,٨٠٠
ماب باور هولدينج كومباني ليمتد	١٠,٠٠٨,٠٠٠	٤,٠٠٣,٢٠٠	٦,٠٠٤,٨٠٠
شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة	٢٢,٢٢٤,٠٠٠	٨,٨٨٩,٦٠٠	١٣,٣٣٤,٤٠٠
الإجمالي	٢٢٢,٢٤٠,٠٠٠	٨٨,٨٩٦,٠٠٠	١٣٣,٣٤٤,٠٠٠

٤. تفويض أي عضوين من مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي والمدير المالي للعمل مجتمعين لتنفيذ ما يلي:
- (١) الموافقة والتوقيع بالنيابة عن مجلس الإدارة على هذه النشرة وغيرها من المستندات ذات الصلة بالاككتاب العام.
- (٢) القيام بكل الأعمال المتعلقة بالاككتاب العام بالنيابة عن الشركة والمساهمين البائعين والتوقيع على المستندات وتقديمها وتسجيلها لدى الجهات المعنية المختصة بما في ذلك إدراج أسهم الطرح في سوق مسقط للأوراق المالية والحصول على الموافقات والاعتمادات اللازمة للاككتاب العام.
٥. الموافقة على خصم المصاريف التي تكبدتها الشركة في هذا الطرح من مصاريف الإصدار البالغ قدرها ٢ بيسة عن السهم التي يتم دفعها من قبل المكتتبين وأن أي مصاريف تتجاوز رسوم الإصدار المشار إليها يتحملها المساهمون البائعون بالتناسب مع عدد الأسهم التي بيعت من قبلهم في الاككتاب العام.
٦. تعيين بنك ظفار كمدير إصدار للاككتاب العام.
٧. تعيين المجموعة المالية هيرميس الإمارات المحدودة كمنسق عالمي.
٨. تعيين البوسعيدي منصور جمال وشركاؤهم كمستشارين قانونيين للاككتاب العام.
٩. تعيين أو اتش أي ليو بيرنيت كمستشار اتصالات للاككتاب العام.
١٠. تعيين كي بي إم جي كمحاسبين مسؤولين عن التقارير المحاسبية.
١١. تعيين كي ٤ كي للتدريب والاستشارات كمستشار تسويق للاككتاب العام.
١٢. التصديق على جميع الإجراءات المتخذة حول الاككتاب العام أو تلك التي أُحيلت من قبل مجلس الإدارة قبل تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

الالتزامات المستمرة

وفقاً لقانون الشركات التجارية فإن كل التزامات الشركة القائمة قبل التحول إلى شركة مساهمة عامة يجب أن تستمر في الشركة المحولة.

الفصل السابع : تفاصيل المساهمة

بلغ رأس مال الشركة المصدر المبدئي والمدفوع ٥٠,٠٠٠ ريال عماني مقسما على ٥٠,٠٠٠ سهم. في ١٩ أبريل ٢٠١٥م، دخلت شركة الكهرباء القابضة ووزارة المالية في اتفاقية لبيع الأسهم إلى شركة ماب و إيه بي إم باور هولدينج كومباني ليمتد و شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة وهي شركات تابعة للمؤسسين وذلك لبيع مانسبته ١٠٠٪ من الأسهم في ظفار لتوليد الكهرباء و تم الانتهاء من البيع والشراء في ٤ يونيو ٢٠١٥. ويوضح الجدول التالي تفاصيل رأس مال الشركة المصدر المبدئي والمدفوع قبل إكمال اتفاقية شراء الأسهم:

اسم المساهم	الأسهم المملوكة	النسبة المئوية من الإجمالي (%)	إجمالي القيمة الاسمية للأسهم (ر.ع)
وزارة المالية	١	٠,٠٠٢	١
شركة الكهرباء القابضة	٤٤٩,٩٩٩	٩٩,٩٩٩٨	٤٤٩,٩٩٩
الإجمالي	٥٠٠,٠٠٠	١,٠٠	٥٠٠,٠٠٠

الجدول أدناه يوضح ملكية الأسهم في الشركة بعد إكمال البيع والشراء.

اسم المساهم	عدد الأسهم المملوكة	النسبة المئوية من الإجمالي (%)	إجمالي القيمة الاسمية للأسهم (ر.ع)
ماب باور هولدينج كومباني ليمتد	٤٤٩,٩٩٠	٨٩,٩٩٨	٤٤٩,٩٩٠
إيه بي إم باور هولدينج كومباني ليمتد	١٠	٠,٠٠٢	١٠
شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م.	٥٠,٠٠٠	١٠	٥٠,٠٠٠
الإجمالي	٥٠٠,٠٠٠	١,٠٠	٥٠٠,٠٠٠

في الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠١٧ تقرر ما يلي: (أ) تجزئة القيمة الاسمية لكل سهم في الشركة من ١ ر.ع إلى ١٠٠ بيسة وأن يجزأ كل سهم إلى عشرة أسهم (ب) تحويل الرصيد المتبقي من قروض المساهمين التي تم الحصول عليها بموجب اتفاقية شراء الأسهم إلى أسهم رأس مال بالقيمة الاسمية لقروض المساهمين بمبلغ ٢١,٧٢٤,٠٠٠ ريال عماني ليصل بذلك رأس مال الشركة المصدر والمدفوع إلى ٢٢,٢٢٤,٠٠٠ ريال عماني. حيث أن قروض المساهمين الموفرة من قبل المساهمين هي بذات نسب مساهماتهم فبالتالي فقد كانت الصفقة محايدة بالنسبة لسعر السهم الذي بموجبه تم تحويل تلك القروض إلى أسهم. عليه، فإن أي تغيير في سعر سهم تحويل القروض سوف لن يكون له تأثير نقدي على المساهمين.

بعد تجزئة السهم وزيادة رأسمال الشركة المصدر والمدفوع، فإن ملكية الأسهم في الشركة تكون على النحو أدناه:

المساهم	الأسهم المملوكة	النسبة المئوية من الإجمالي (%)	قيمة الأسهم (ر.ع)
ماب باور هولدينج كومباني ليمتد	٢٠٠,١١,٥٥٥	٨٩,٩٩٨	٢٠,٠١,٥٦
إيه بي إم باور هولدينج ليمتد	٤,٤٤٥	٠,٠٠٢	٤٤٤
شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م.	٢٢,٢٢٤,٠٠٠	١٠	٢,٢٢٢,٤٠٠
الإجمالي	٢٢٢,٢٤,٠٠٠	١,٠٠	٢٢,٢٢٤,٠٠٠

تلقت الشركة الموافقات المطلوبة من هيئة تنظيم الكهرباء - عمان وكبار المقرضين، واستكملت نقل حصة ميتسوي وقدرها ٤٥٪ من أسهم الشركة من ماب و إيه بي إم باور هولدينج كومباني ليمتد إلى ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا، كما هو مفصل أدناه:

أ. نقل ١٠٠,٠٣,٥٥٥ سهم في الشركة من ماب إلى ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا

ب. نقل ٤,٤٤٥ سهمًا في الشركة من إيه بي إم باور هولدينج كومباني ليمتد إلى ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا.



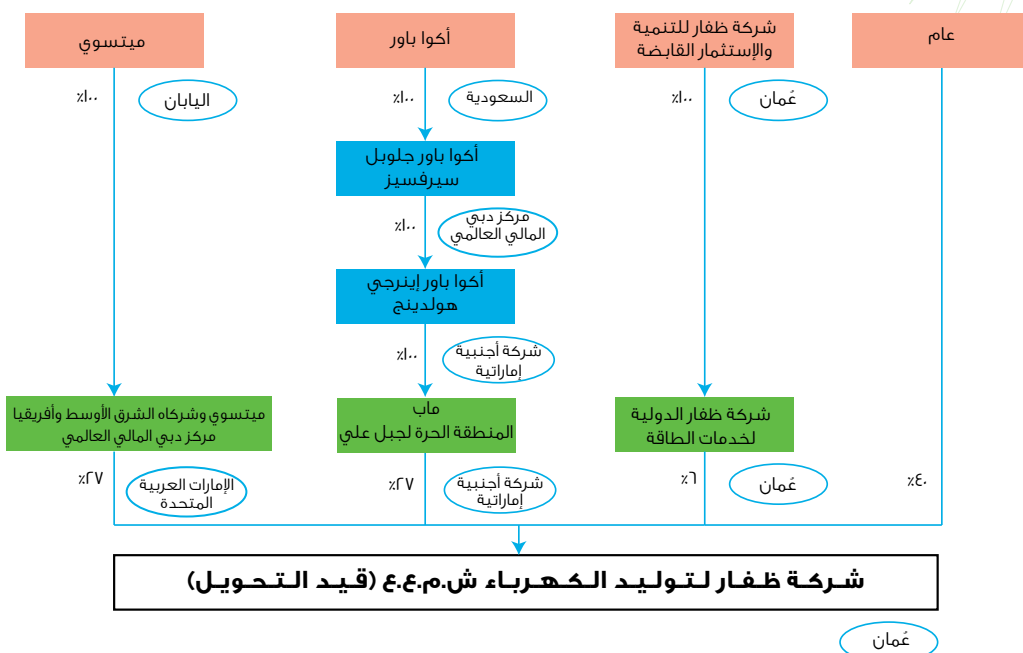
اسم المساهم	عدد الأسهم المملوكة	النسبة المئوية من الإجمالي (%)	إجمالي القيمة الاسمية للأسهم (ع.ع.)
شركة ميتسويآند كو ميدل ايسٲ وإفريقيا	١٠٠٠٨٠٠٠	٤٥	١٠٠٠٨٠٠
ماب باور هولدينج كومباني ليمٲد	١٠٠٠٨٠٠٠	٤٥	١٠٠٠٨٠٠
شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م	٢٢٠٢٢٤٠٠٠	١٠	٢٠٢٢٢٤٠٠
الإجمالي	٢٢٢٠٢٤٠٠٠	١٠٠	٢٢٠٢٢٤٠٠٠

```

graph TD
    Mitsui[ميتسوي] -- 100% --> Japan([اليابان])
    Japan -- 100% --> Saudi([السعودية])
    Saudi -- 100% --> AqwaHolding[أكوا باور حلوبل سيرفيسيز]
    AqwaHolding -- 100% --> AqwaIntl[أكوا باور إنترجي سيرفيسيز]
    AqwaIntl -- 100% --> AbuDhabi([شركة أجنبية إماراتية])
    AbuDhabi -- 45% --> UAE([الإمارات العربية المتحدة])
    ZafarIntl[شركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة] -- 100% --> Oman([عُمان])
    Oman -- 1% --> UAE
    UAE -- 45% --> ZafarPower[شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع. (قيد التحويل)]
  
```

اسم المساهم	عدد الأسهم المملوكة	النسبة المئوية من الإجمالي	إجمالي القيمة الاسمية للأسهم (ع.ر)
شركة ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا	٦,٠٠٤,٨٠٠	٢٧	٦,٠٠٤,٨٠٠
ماب باور هولدينج كومباني ليمتد	٦,٠٠٤,٨٠٠	٢٧	٦,٠٠٤,٨٠٠
شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م	١٣,٣٣٤,٤٠٠	٦	١,٣٣٣,٤٤٠
الجمهور	٨٨,٨٩٦,٠٠٠	٤٠	٨,٨٨٩,٦٠٠
الإجمالي	٢٢٢,٢٤٠,٠٠٠	١٠٠	٢٢,٢٢٤,٠٠٠

هيكل ملكية الأسهم بعد إكمال طرح العام الأولي



حقوق التصويت للمساهمين

بعد الاكتتاب العام، سيستمر رأس المال المصدر والمدفوع ليكون ٢٢,٢٢٤,٠٠٠ ريال عماني مقسماً على ٢٢٢,٢٢٤,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية قدرها ١٠٠ بيسة لكل منها. سيكون لكل سهم الحق في صوت واحد في الجمعية العامة للشركة. سيكون للمساهمين قبل الاكتتاب العام الأولي ١٣٣,٣٤٤,٠٠٠ سهماً (بافتراض الاكتتاب الكامل في أسهم الطرح) و سيكون لكل سهم صوت واحد مثل كافة الأسهم المطروحة على عامة الجمهور. سيكون لمالكي الأسهم مجتمعين قبل الاكتتاب العام الأولي ٦٠٪ من حقوق التصويت بعد الاكتتاب العام.

نبذة مختصرة عن المساهمين البائعين:

ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا (شركة تابعة لميتسوي ومملوكة لها بالكامل)

شركة ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا مملوكة بنسبة ١٠٠٪ لشركة ميتسوي والتي أنشأت بهدف تطوير مشاريع بنى تحتية جديدة وتطوير أصول الطاقة الخاصة بها في الشرق الأوسط وأفريقيا.

تأسست ميتسوي في عام ١٩٤٧م، وهي اليوم واحدة من أكثر شركات التجارة والاستثمار والخدمات تنوعاً وشمولاً في العالم ، ولديها ١٣٧ مكتباً في ٦٦ بلداً كما في الأول من أبريل، ٢٠١٨. باستخدام مواقع التشغيل العالمية وشبكات المعلومات ومواردها ، تمارس ميتسوي أعمالها المتعددة من بيع المنتجات ، والخدمات اللوجستية والتمويل في جميع أنحاء العالم ، من خلال تطوير البنى التحتية الدولية الكبيرة وغيرها من المشاريع في المجالات التالية: منتجات الحديد والصلب والمعادن والثروة المعدنية ومشاريع البنى التحتية وأنظمة النقل المتكاملة والكيمائيات والطاقة والغذاء وإدارة الأغذية والتجزئة والرعاية الصحية والخدمات والأعمال التجارية للمستهلك وأعمال تكنولوجيا المعلومات والاتصالات وأعمال تطوير الشركات. تتعامل ميتسوي مع التحديات التي تواجه الابتكار في الأعمال التجارية العالمية حول العالم ، حيث يبلغ إجمالي الأصول حوالي ١٠٢,٧ مليار دولار أمريكي (كما في ٣١ مارس ٢٠١٧) وحوالي ٩٨,٢٪ من أسهمها مدرجة في بورصة طوكيو.

لدى ميتسوي عدة عقود من الخبرة كمنتج مستقل للطاقة ولها حضوراً قوياً في معظم المناطق الجغرافية. بما في ذلك الأمريكتين وآسيا والمحيط الهادي والشرق الأوسط وأفريقيا وأوروبا تشمل كافة أنواع الوقود ويبلغ إجمالي طاقة ميتسوي الإنتاجية حوالي ٣٤ جيجاوات بسعة صافية قدرها ٩,٣ جيجاوات كما في يناير/٢٠١٨م، منها ٢٦٪ في الشرق الأوسط.

لدى ميتسوي علاقة طويلة الأمد مع عُمان يعود تاريخها إلى عام ١٩٧٩م، وقد ساهمت في التنمية الاقتصادية والصناعية في عُمان من خلال العديد من المشاريع بفضل سجلها الحافل في قطاع النفط والغاز في عُمان من خلال مشاركتها في إنتاج النفط والغاز الطبيعي ، ومشروع الشركة العمانية للغاز الطبيعي المسال ، ومجمع لوي للصناعات البلاستيكية. في عامي ٢٠١٤ و ٢٠١٥، شاركت ميتسوي في مناقصات مشروع صلالة ٢ المستقل لإنتاج الطاقة (٧٨٨ ميجاوات، مشروع صار ٣ المستقل (١,٥ جيجاوات) ومشروع عبري المستقل (١,٧ جيجاوات). يعتبر مشروع صلالة ٢ أول محاولة لميتسوي في قطاع مشاريع الطاقة المستقلة



بسلطنة عمان. أكدت ميتسوي أيضاً التزامها نحو القطاع بمشاركتها في مشروع صحر ٣ ومشروع عبري المستقل اللذين يجري بناؤهما حالياً ويتم تطوير هذه المشاريع مع نفس المساهمين المؤسسين كما مشروع صلالة ٢.

خبرات ميتسوي الأخرى في القطاع تشمل التشغيل الناجح لمشروع راس لفان في قطر (٢,٧ جيجاوات) ومشروع شرق عمان المستقل والمشروع المستقل رقم ٤ (٢١٤ ميجاوات) بالأردن.

لمزيد من المعلومات عن ميتسوي، يرجى زيارة الموقع www.mitsui.com

ماب باور هولدينج كومباني ليمتد (شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة أكواباور)

شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد مملوكة بنسبة ١٠٠٪ من قبل أكواباور إنيرجي هولدينج ليمتد المملوكة بالكامل من قبل شركة أكوا باور جلوبال سيرفيسز ش.م.م وهذه الأخيرة شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة أكوا باور.

أكوا باور شركة مطورة ومستثمرة ومشغلة لمجموعة من محطات إنتاج الطاقة وتحلية المياه الموجودة حالياً في ١٠ دول بما في ذلك الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، جنوب إفريقيا ومنطقة جنوب شرق آسيا. محفظة أكوا باور الاستثمارية لديها استثمارات قيمتها أكثر من ٣٠ بليون دولار أمريكي وبإمكانها توليد طاقة كهربائية بأكثر من ٢٢ جيجاوات وإنتاج ٢,٧ مليون متر مكعب من المياه المحلاة يمكن توفيرها بكميات كبيرة لمرافق الدولة والجهات الصناعية الكبيرة.

أكوا باور، شركة مسجلة ومقرها في المملكة العربية السعودية، ومملوكة من قبل سبع شركات سعودية، وشركة سنابل للاستثمار المباشر (مملوكة لصندوق الاستثمار العام في المملكة العربية السعودية)، والمؤسسة العامة للتقاعد بالسعودية ومؤسسة التمويل الدولية (عضو في مجموعة البنك الدولي).

كما تمتلك شركة أكوا باور مشاريع تنتج أكثر من ٢,٢ جيجاوات من الطاقة و ٢,٧ مليون متر مكعب في اليوم من محطات إنتاج المياه المحلاة وتقوم بتشغيلها من خلال شركة نوماك التابعة لها والمملوكة بالكامل لها. من خلال نوماك، تضمن أكوا باور أن أفضل الممارسات والخبرات في عمليات التشغيل والصيانة يتم إدخالها في جميع أصولها مع ضمان عمليات موثوقة ومستقرة عند مستويات عالية جداً من الأداء. تعمل نوماك أيضاً كمقاول من الباطن للمشغل، شركة ظفار للتشغيل والصيانة.

دخلت أكوا باور السوق العماني عن طريق استحواذها على حصة إيه إي إس في مشروع بركاء ١ للطاقة (أكوا باور بركاء) في عام ٢٠١٠م. بعد ذلك، عملت «أكوا باور» مع شركة «أكوا باور بركاء» لتطوير وتمويل وبناء وحدة مياه إضافية لإنتاج ٢٢,٥ مليون متر مكعب من المياه في اليوم لتلبية الاحتياجات المتزايدة في منطقة مسقط. خلال السنوات القليلة الماضية، قامت أكوا باور بركاء بوضع معايير جديدة لأداء المحطة والاعتمادية والصحة والسلامة والبيئة والتي أدت إلى خلق قيمة قوية للمساهمين.

لمزيد من المعلومات عن أكواباور يرجى زيارة موقعهم: www.acwapower.com

شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة شركة تابعة مملوكة لشركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار

شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م هي شركة تابعة، ذات غرض خاص ومملوكة بالكامل لشركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة ش.م.ع.

تأسست شركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة في عام ١٩٨٧ كواحدة من أكبر شركات الاستثمار في سلطنة عمان، وقدمت منذ تأسيسها مساهمات كبيرة في اقتصاد السلطنة لا سيما في محافظة ظفار. ركزت ظفار الدولية لخدمات الطاقة على تنويع أنشطتها لتغطية مختلف المجالات الاقتصادية، وبناءً عليه أنشأت بنكاً في عمان وشركة خدمات مالية وشركة تأمين وشركة سياحة ولعبت دوراً أساسياً في تطوير جامعة ظفار وخدمات ميناء صلالة. كما كان للشركة دور مهم في تأسيس المصانع والمنشآت الصناعية في السلطنة. يبلغ رأسمال شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة المدفوع ٢٤,٦٤ مليون ريال عماني ويبلغ إجمالي أصولها ٢٣٠ مليون ريال عماني، وهي مدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية.

بالإضافة إلى تطوير مشروع صلالة ٢، واصل كل من ميتسوي و أكوا باور وظفار الدولية للتنمية والاستثمار في تأكيد التزامهم بقطاع الطاقة العماني بعد أن تم منح الاتحاد أكبر مشروع مستقل للطاقة في السلطنة، وهو مشروع عبري صحر لتوليد الطاقة بسعة ٣,٣١٩ ميجاوات من والذي يتكون من محطتين لتوليد الطاقة يعملان بالغاز الطبيعي تبلغ سعة كل منهما ١,٥٠٩ ميجاوات و ١,٧١٠ ميجاوات على التوالي في كل من عبري وصحر في شمال البلاد.

قيود نقل الأسهم على المساهمين البائعين بموجب اتفاقية مؤسسي المشروع

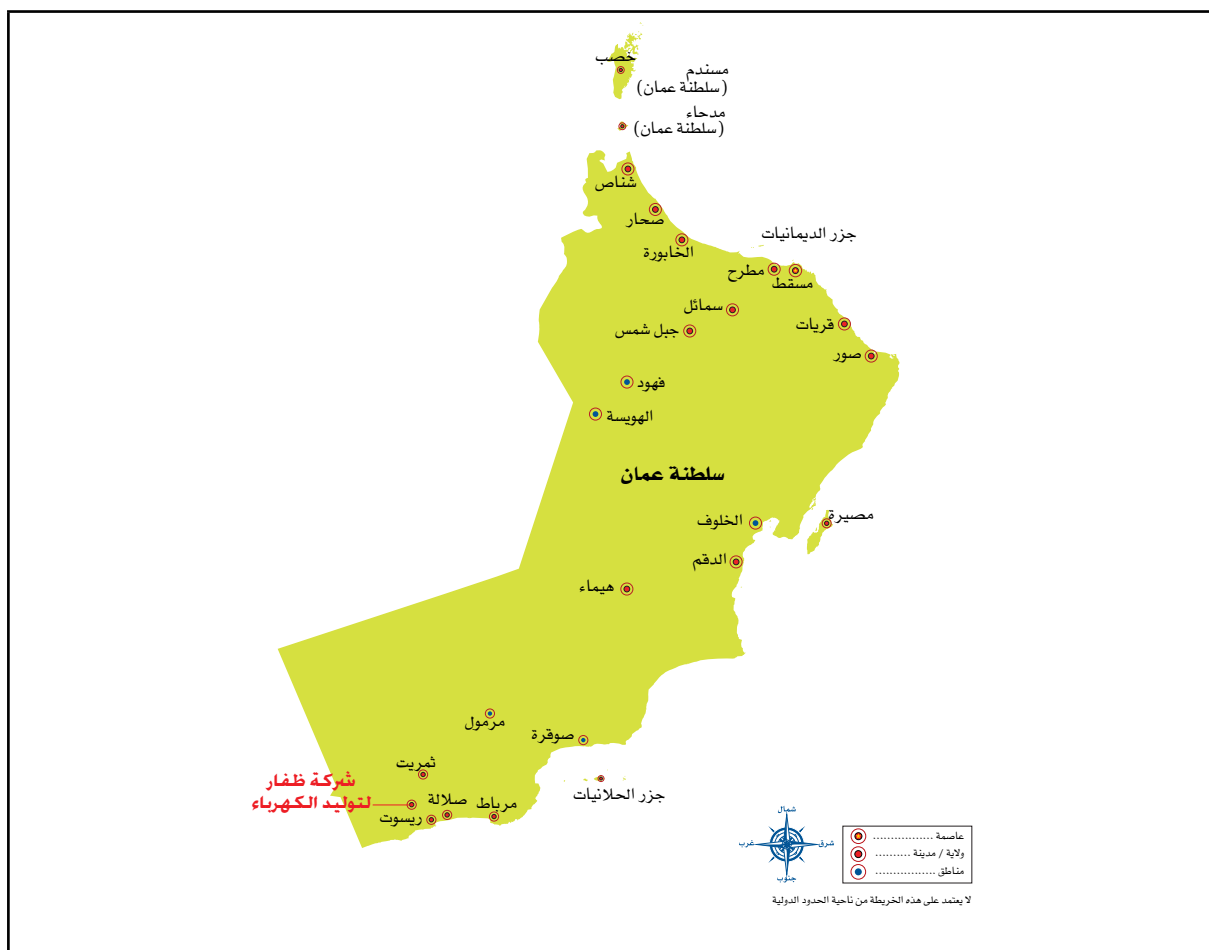
تنص اتفاقية المؤسسين على أن يمتلك المؤسس الرئيسي ويحتفظ بشكل مباشر أو غير مباشر على ما لا يقل عن ٢٧٪ من الأسهم في الشركة اعتباراً من تاريخ إكمال الاكتتاب وحتى الذكرى السنوية الثالثة لتاريخ التشغيل التجاري.

الفصل الثامن: نظرة عامة على الاقتصاد العماني

الموقع

تتميز سلطنة عمان بموقع استراتيجي على مفترق الطرق بين آسيا وأوروبا، وقد اشتهرت عمان تاريخيا كمركز للتجارة ويبلغ عدد سكانها ما يقرب من ٤,٦١ مليون نسمة كما في يوليو ٢٠١٧ * في مساحة قدرها ٣٠٩,٥٠٠ كيلومتر مربع وهي دولة ذات نظم سياسية و اقتصادية و اجتماعية مستقرة. تنقسم سلطنة عمان إداريا إلى أحد عشر محافظة : الداخلية، الظاهرة، شمال الباطنة، جنوب الباطنة، البريمي، الوسطى، شمال الشرقية، جنوب الشرقية، ظفار، مسقط و مسندم وتنقسم هذه المحافظات إلى ١٦ ولاية. عاصمة عمان هي مسقط في محافظة مسقط وتقع على الساحل الشمالي الشرقي من البلاد.

الخريطة أدناه توضح محافظات عمان و المدن الرئيسية ومن بينها مسقط و صلالة:



الحكومة

تولي حضرة صاحب الجلالة السلطان قابوس بن سعيد آل سعيد مقاليد الحكم في عام ١٩٧٠ كرئيس للدولة ورئيس لمجلس الوزراء. ويقوم مجلس الوزراء بمساعدة صاحب الجلالة في وضع وتأييد وتنفيذ السياسات العامة لسلطنة عمان، ويشكل النظام الأساسي للدولة الصادر في نوفمبر ١٩٩٦ (المرسوم السلطاني ٩٦/١) أساسا لدستور يحكم شؤون الدولة وينص النظام الأساسي على نظام يتكون من مجلسين يتألفان من ممثلين منتخبين ومعينين يتمتعون بسلطات استشارية وعديد من الحريات المدنية للسكان، ويعمل أعضاء كل مجلس بصفة استشارية، كما يمكن لأعضاء مجلس الشوري اقتراح أي تشريعات يرونها مناسبة.



العلاقات الدولية

تتمتع سلطنة عمان بعلاقات متينة مع جيرانها ومع العديد من الدول الغربية و غيرها من الدول ويسود سلطنة عمان الاستقرار السياسي والاقتصادي لا سيما خلال فترة الـ ٤٠ عاماً الماضية وهي عضو في العديد من المنظمات الدولية بما في ذلك:

- منظمة الأمم المتحدة، عضو منذ ١٩٧١
- صندوق النقد الدولي، البنك الدولي للإنشاء والتعمير، عضو منذ ١٩٧١
- ومنظمة التجارة العالمية (عضو مراقب منذ ١٩٩٥ وعضوية كاملة منذ عام ٢٠٠٠).

وعلى المستوى الإقليمي، تعتبر عمان عضو مؤسس في مجلس التعاون لدول الخليج العربية الذي يضم خمسة دول أخرى هي: البحرين، الكويت، قطر، المملكة العربية السعودية و دولة الإمارات العربية المتحدة. عمان أيضا عضو في لجنة التعاون البترولي لدول مجلس التعاون المسؤولة عن إعداد الخطط الاستراتيجية طويلة المدى وفقا للأهداف المستدامة. تقدم لجنة التعاون البترولي الدائمة مقترحات بشأن إمدادات النفط من دول مجلس التعاون الخليجي إلى الأسواق الدولية وتوفر منتدى للدول الأعضاء في مجلس التعاون الخليجي لتنسيق السياسات وتبادل المقترحات.

المؤشرات الاقتصادية و الاجتماعية الرئيسية

الجدول أدناه يوضح إحصاءات اقتصادية و اجتماعية مختارة عن سلطنة عمان:

٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٢	
٢٧,٧	٢٥,٥	٢٦,٩	٣١,٢	٣٠,٤	٢٩,٥	الناتج المحلي الإجمالي بسعر السوق (مليارات الريالات العمانية)
٤,١	٤,٠	٣,٨	٣,٧	٣,٦	٣,٣	عدد السكان (ملايين)
%٣,٢	%١,١	%٠,١	%١,٠	%١,٢	%٢,٩	التضخم السنوي
٧٨,٥	%٧٨,١	%٧٧,٦	%٧٧,٢	%٧٦,٧	%٧٦,٢	نزوح السكان من الريف إلى المدن
١٧,٩	١٧,٣	١٥,٨	١٤,٦	١٤,٢	١١,٧	القيمة السوقية لسوق مسقط للأوراق المالية

المصادر: صندوق النقد الدولي، والبنك الدولي (٢٠١٢-٢٠١٦)، وكتاب حقائق العالم الذي تصدره وكالة الاستخبارات الأمريكية (إصدار ٢٠١٧)، النشرة الإحصائية السنوية لسوق مسقط للأوراق المالية.

الاقتصاد

التصنيف الائتماني لعمان وفقا لستاندر آند بور يأتي في الفئة **BB+** كما في ١٠ نوفمبر ٢٠١٧ و في الفئة (Baa3) وفقا لتصنيف مووديز إنفستور سيرفيزيس كما في ١٦ مارس ٢٠١٨. الريال العماني مربوط بالدولار الأمريكي بسعر صرف ثابت: ١ دولار أمريكي = ٣,٨٤٥ ر.ع.

منذ اكتشاف النفط، كان استخراج وتصديره بمثابة العمود الفقري لاقتصاد سلطنة عمان وهو المساهم الرئيسي في إيرادات الحكومة وصادراتها والناتج المحلي الإجمالي. كما تحتل عقود النفط الخام الأجلة لنفط عمان في بورصة دبي للطاقة المركز الثالث من ثلاثة مقاييس عالمية للنفط الخام وتحدد سعر التصدير المعياري للنفط الخام المنتج في سلطنة عمان ودبي. تأتي عمان في المركز ٢١ للدول المصدرة للنفط وفي المركز ٢٦ للدول المنتجة للغاز ، وتحتل المركز ٢٤ عالميا من حيث احتياطات النفط المؤكدة وفي المركز ٢٨ من حيث احتياطات الغاز المؤكدة. وفقاً لكتاب حقائق العالم الصادر عن وكالة المخابرات المركزية الأمريكية، تواصل الحكومة التركيز على تنويع الاقتصاد من أجل تقليل اعتمادها تدريجيا على عائدات النفط والهيدروكربونات ، التي لا تزال تمثل ٢٧,٤١ في المئة من الناتج المحلي الإجمالي لعمان كما في ٢٠١٦. تلتزم الحكومة بمواصلة تطوير الصناعات غير النفطية في المستقبل.

المالية العامة

البيانات الواردة في هذا القسم مبنية على معلومات جمعت من نشرات المركز الوطني للإحصاء و المعلومات، البنك المركزي العماني وبعض المصادر الأخرى.

مجلس الشئون المالية وموارد الطاقة هو المسئول عن السياسة المالية لعمان بما في ذلك اعتماد الموازنة العامة للدولة. بلغ العجز المالي ٣,٥ بليون ر.ع في عام ٢٠١٧ مقارنة بـ ٥,٣ بليون ر.ع في عام ٢٠١٦.

في عام ٢٠١٧ بلغت عائدات الحكومة ٩,٢ بليون ر.ع مقارنة بـ ٧,٤ بليون ر.ع في عام ٢٠١٦، أي بزيادة قدرها ٢٤٪ وقد بلغ إجمالي عائدات الحكومة من النفط والغاز ٦,٨ بليون ر.ع في عام ٢٠١٧ مقارنة بـ ٥,٠ بليون ر.ع في عام ٢٠١٦. الزيادة في عائدات النفط تعزى إلى ارتفاع معدل أسعار النفط خلال عام ٢٠١٧.

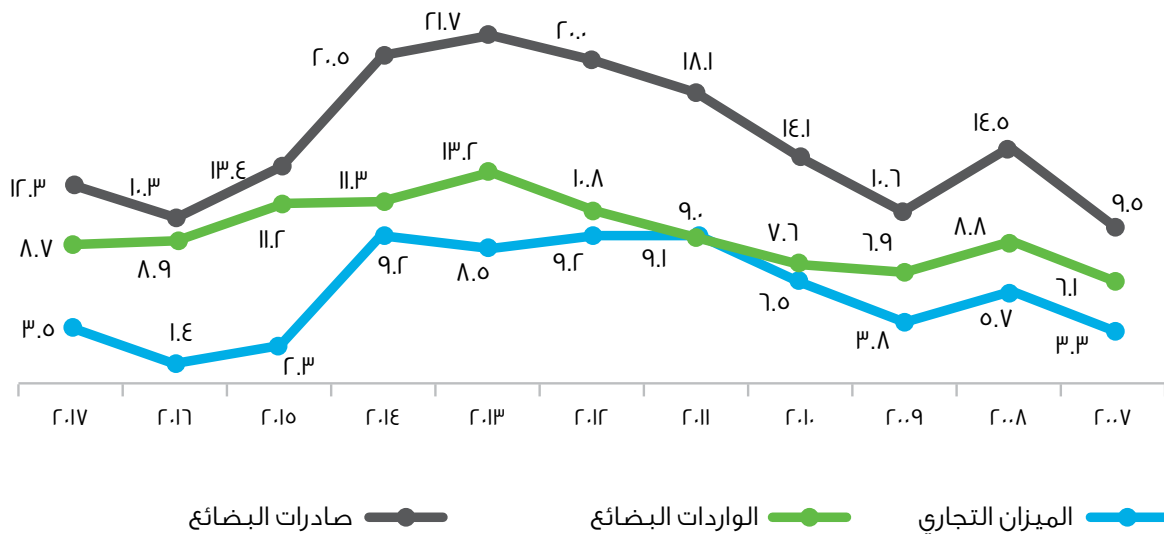
بلغ الإنفاق العام للحكومة ١٢,٧ بليون ر.ع في عام ٢٠١٧ مقارنة بـ ١٢,٦ بليون ر.ع في عام ٢٠١٦. وهذه الزيادة الطفيفة في الإنفاق الفعلي تعزى إلى زيادة الاستثمار في الإنفاق على التنمية ومشاريع النفط والغاز.

بلغت إجمالي توقعات الحكومة من إيرادات النفط ٩,٥ بليون ر.ع في عام ٢٠١٨. وتشير التوقعات إلى زيادة إيرادات النفط (٥٠ دولار للبرميل مقارنة بـ ٤٥ دولار للبرميل في ميزانية ٢٠١٧) بالإضافة إلى ارتفاع نسبة الضرائب على الشركات من ١٢٪ إلى ١٥٪. تعتزم الحكومة الاستمرار في التركيز على ترشيد التكاليف عبر الانفاق الجاري والاستثماري والدعم المالي وقدر إجمالي الانفاق بـ ١٢,٥ بليون ر.ع. بلغ العجز المتوقع ٣,٠ بليون ر.ع في عام ٢٠١٨ ويقترح تمويله بمزيج من الاقتراض المحلي والدولي والتمويل من الاحتياطات.

<https://cbo.gov.om/sites/assets/Documents/English/Publications/AnnualReports/pdf.AnnualReport2016>

يوضح الرسم البياني أدناه أرقام الميزان التجاري في عمان خلال الفترة من ٢٠٠٧ إلى ٢٠١٧:

لمحة عامة عن الاقتصاد العماني المالية العامة



المصدر: المركز الوطني للإحصاء و المعلومات وكتاب الحقائق الخاصة بدول العالم الصادر عن جهاز المخابرات الأمريكية.

خط التنمية

البرنامج الوطني لتعزيز التنوع الاقتصادي بعنوان «تنفيذ»:

برنامج «تنفيذ» هو مبادرة أطلقتها الحكومة في عام ٢٠١٦ بهدف خلق وتنفيذ مبادرات لتنويع الاقتصاد العماني، حيث أن القطاعات التي سيتم التركيز عليها تشمل السياحة، الصناعات التحويلية واللوجستية بهدف تحسين المناخ الاستثماري في عمان وتسهيل إجراءات ممارسة الأعمال التجارية لجذب الاستثمارات المحلية والأجنبية، والمرحلة الأولى من البرنامج الذي يتكون من ثمان مراحل تشتمل على ١٢١ مبادرة يتم تنفيذها اعتباراً من عام ٢٠١٧ وتشير التقديرات الأولية إلى أن هذه المبادرات قد تؤدي إلى زيادة إجمالي الناتج المحلي إلى أكثر من ١,٧ بليون ر.ع وتوفير أكثر من ٣,٠٠٠ فرصة عمل للمواطنين العمانيين.



الخصخصة

من أجل تقليل الاعتماد على الاقتراض من قبل الحكومة، تواصل الحكومة خططها لبيع أو خصخصة بعض الأصول. وتتمثل الخطوات الأولية التي يجري اتخاذها في ترشيد الاحتفاظ بالأصول المستهدفة، عن طريق تحويل الاستثمارات إلى عدد من الشركات القابضة التي تم تشكيلها حديثاً، أو عن طريق نقلها إلى ملكية صناديق الثروة السيادية، وتتطلع الحكومة مع برنامج الخصخصة إلى الحفاظ على مستويات جيدة من الاستثمار الخاص لتحفيز النمو الاقتصادي.

العملة والنظام المالي

الريال العماني هو العملة الرسمية لسلطنة عمان وينقسم إلى ١٠٠٠ بيسة. من عام ١٩٧٣ إلى عام ١٩٨٦، تم ربط الريال العماني بالدولار الأمريكي بسعر ٢,٨٩٥ دولار للريال الواحد. وتم في عام ١٩٨٦م، تغيير سعر صرف الريال العماني مقابل الدولار الأمريكي إلى ٢,٦٠٨ دولار، أي أن الدولار الأمريكي يعادل ٣,٨٤٤٩٧ ريال عماني، ويشترى البنك العماني المركزي الدولار الأمريكي بسعر ٣,٨٤ ريال ويبيعه بسعر ٣,٨٤٥ ريال.

تأسس البنك المركزي العماني («البنك المركزي») في ديسمبر ١٩٧٤ بموجب القانون المصرفي لعام ١٩٧٤، وعُدل بموجب المرسوم السلطاني رقم ٢٠٠/١١٤ («القانون المصرفي»). محدداً مهامه ومسؤولياته. يحدد البنك المركزي السياسة النقدية بشكل مستقل بعد التشاور مع الحكومة حول أهداف سياستها المالية. كما يقدم البنك المركزي المشورة للحكومة بشأن السياسة الاقتصادية بالإضافة إلى صياغة وتنفيذ السياسة النقدية، وتشمل هذه القواعد التنظيمية والإشراف على النظام المصرفي وتنفيذ المعاملات بالعملة الأجنبية نيابة عن الحكومة. ويضم القطاع المالي المصارف التجارية والمصارف الإسلامية والبنوك المتخصصة والشركات المالية غير المصرفية وشركات التأجير وشركات الصرافة.

تأسست الهيئة العامة لسوق المال بموجب المرسوم السلطاني رقم ٩٨/٨٠ الصادر في ٩ نوفمبر ١٩٩٨م، وبدأت مهامها في ٩ يناير ١٩٩٩. وهي هيئة حكومية تتمتع باستقلال مالي وإداري. ويتمثل الدور الرئيسي للهيئة في الإشراف على سوق رأس المال وقطاعات التأمين في عمان وتطوير الإطار القانوني الذي يحكمها (على سبيل المثال، إصدار قانون الحوكمة للشركات المدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية). تشرف الهيئة أيضاً على تنظيم عدد من الكيانات بما في ذلك سوق مسقط للأوراق المالية و تهدف الهيئة أيضاً إلى تعزيز كفاءة السوق للمستثمرين وتوعيتهم بحقوقهم وبأهمية سوق رأس المال.

الفصل التاسع: الإطار التنظيمي ونظرة عامة على القطاع

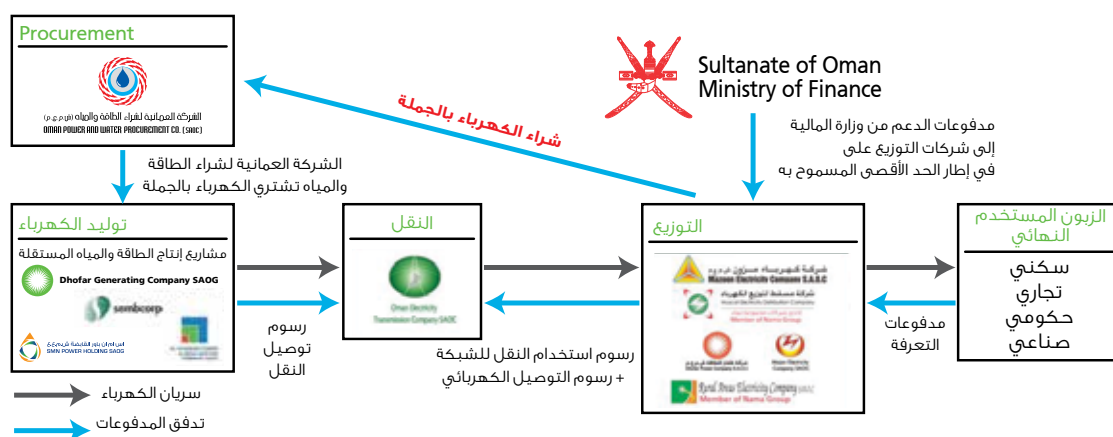
المعلومات الواردة في هذا القسم من الموقع الإلكتروني لهيئة تنظيم الكهرباء بسلطنة عمان ومن بيان السبع سنوات الصادر في مايو ٢٠١٧ عن الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش م ع م للفترة من (٢٠١٧-٢٠٢٣) بالإضافة إلى بعض المصادر الأخرى.

نظرة عامة على القطاع

كانت أنشطة الطاقة والأنشطة المائية ذات الصلة في سلطنة عمان تدار من قبل الحكومة وحدها من خلال وزارة الإسكان والكهرباء والمياه حتى عام ١٩٩٩، وفي ديسمبر ١٩٩٩ وافق مجلس الوزراء على اعتماد سياسة حكومية تهدف إلى تسهيل وإعادة هيكلة البيع بالجملة لتسهيل مشاركة القطاع الخاص في أنشطة الكهرباء والمياه في عمان. بدأت الحكومة عملية إعداد قانون جديد لتسهيل إعادة هيكلة وتنظيم قطاع الكهرباء والمياه في عمان، ونتيجة لذلك دخل قانون القطاع حيز التنفيذ في ١ أغسطس ٢٠٠٤. ويوفر قانون القطاع الإطار اللازم لصناعة الكهرباء والمياه في عمان بما في ذلك تحويل الأصول والالتزامات ذات الصلة لوزارة الكهرباء والمياه (التي تم تقسيمها فيما بعد إلى وزارة الإسكان والهيئة العامة للكهرباء والمياه) إلى عدد من الشركات في إطار مشروع التحويل نقل الملكية.

يشتمل توزيع جميع أنشطة الكهرباء والمياه ذات الصلة وفقاً لخطة التحويل على إنشاء الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه و شركة الكهرباء القابضة وكذلك تحويل:

- أصول التوليد والتحلية إلى شركة الخبرة للطاقة والتحلية ش م ع م.
- أصول النقل إلى الشركة العمانية لنقل الكهرباء.
- أصول التوزيع والإمداد إلى شركة مجان للكهرباء ش.م.ع.م. وشركة مسقط لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م.
- أصول توليد وتوزيع وإمداد محددة لشركة الكهرباء الريفية ش.م.م (شركة الكهرباء الريفية).
- إنشاء شركة واحدة للشراء، الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بالإضافة إلى شركة قابضة، شركة الكهرباء القابضة ش م ع م.



تنقسم شبكة الطاقة في عمان إلى ثلاث شبكات إقليمية موصلة جزئياً عن طريق الربط البيئي:

- شبكة الربط الرئيسية وهي الجزء الأكبر في الشبكة وتغطي المنطقة الشمالية من سلطنة عمان.
- شبكة ظفار وتقع في محافظة ظفار وتبلغ سعة المحطة حوالي ٦٢٪ من سعة الطاقة الكهربائية كما في تاريخ هذه النشرة.
- شبكة كهرباء المناطق الريفية التي يتم تشغيلها من قبل شركة كهرباء المناطق الريفية وتخدم بقية عمان.



الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه

الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه هي المشتري الوحيد للطاقة والمياه لمشاريع الطاقة المستقلة/مشاريع الطاقة والمياه المستقلة في عُمان والشركة مسؤولة عن ضمان توفر انتاج الكهرباء والمياه بأقل تكلفة لمقابلة الطلب المتزايد في سلطنة عمان. تتولى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه مسؤولية التخطيط للتوليد على المدى الطويل وتقوم بإعداد بيان كل سبع سنوات عن مناقصات المشاريع المستقلة للطاقة والمياه التي سيتم تطويرها من قبل شركات القطاع الخاص لمقابلة متطلبات توليد الكهرباء وتحلية المياه في سلطنة عمان وتعتبر هذه المشاريع في غاية الأهمية للتنمية المستدامة لقطاع الكهرباء وللتنمية الاقتصادية في سلطنة عمان.

تأسست الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بموجب المادة ٧٤ من قانون القطاع والتي تُحدد مهامها وواجباتها (يمكن الحصول على تفاصيل أكثر من الموقع الإلكتروني للشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه) ، وبما في ذلك المهام التالية:

- تأمين السعة الإنتاجية والإنتاج لتلبية الطلب على الكهرباء في شبكة الربط الرئيسية و شبكة ظفار ، بالتنسيق مع شركة كهرباء المناطق الريفية.
- تأمين القدرة الإنتاجية والإنتاج لتلبية الطلب على المياه المحلاة في عمان.
- تلبية متطلبات الطاقة الكهربائية الجديدة وتحلية المياه في سلطنة عمان مع المشاريع الجديدة التي سيتم تصميمها وبناءها وتمويلها وتملكها وتشغيلها من قبل المستثمرين المحليين والأجانب.
- شراء وإدارة وتوفير السعة الإنتاجية والإنتاج والخدمات المكملة وجميع السلع والخدمات الأخرى على أساس الشراء الاقتصادي.

السعة الإنتاجية المتعاقد عليها

تشتمل المحفظة الاستثمارية التعاقدية الحالية للشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في سلطنة عمان على عقود طويلة الأجل ومحطتين تحت التشييد، و ١٣ محطة عاملة منها ١١ في شبكة الربط الرئيسية و محطتين (بما في ذلك شركة ظفار لتوليد الكهرباء) في شبكة ظفار. يبلغ إجمالي السعة الإنتاجية المتعاقد عليها ٨,٣٩٩ ميجاوات.

الجدول أدناه يوضح التفاصيل والترتيبات التعاقدية للمحطات المشار إليها :

المشروع	نوع التعاقد	السعة الإنتاجية	نوع المحطة	مالك المحطة	انتهاء العقد	الشبكة
الخبرة	اتفاقية شراء الطاقة والمياه	٤٧٥ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المفتوحة تحلية المياه باستخدام التقطير الومضي متعدد المراحل	شركة الخبرة للطاقة والتحلية ش م ع م (مملوكة للحكومة)	٢٠١٨	شبكة الربط الرئيسية
الرسيل	اتفاقية شراء الطاقة	٦٨٧ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المفتوحة	شركة الرسيل للطاقة ش م ع م	٢٠٢٢	شبكة الربط الرئيسية
وادي الجزي	اتفاقية شراء الطاقة	٣٢٥ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المفتوحة	شركة وادي الجزي للطاقة ش م ع م (مملوكة للحكومة)	٢٠١٨	شبكة الربط الرئيسية
منح	اتفاقية شراء الطاقة	٢٧٣ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المفتوحة	الشركة المتحدة للطاقة ش م ع ع	٢٠٢٠	شبكة الربط الرئيسية
الكامل	اتفاقية شراء الطاقة	٢٨٢ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المفتوحة	شركة الكامل للطاقة ش م ع ع	٢٠٢١	شبكة الربط الرئيسية

بركاء ١	اتفاقية شراء الطاقة والمياه	٤٣٣٣٥ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المركبة تحلية المياه باستخدام التقطير الومضي متعدد المراحل	أكواباور بركاء ش م ع ع	٢٠٢٢	شبكة الربط الرئيسية
صحر ١	اتفاقية شراء الطاقة والمياه	٥٩٠ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المركبة تحلية المياه باستخدام التقطير الومضي متعدد المراحل	شركة صحر للطاقة ش م ع ع	٢٠٢٤	شبكة الربط الرئيسية
بركاء ٢	اتفاقية شراء الطاقة والمياه	٦٧٩ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المركبة تحلية المياه باستخدام تقنية التناضح العكسي	اس ام ان بركاء باور ش م ع م	٢٠٢٨	شبكة الربط الرئيسية
صحر ٢	اتفاقية شراء الطاقة	٧٤٥ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المركبة	شركة الباطنة للطاقة ش م ع ع	٢٠٢٨	شبكة الربط الرئيسية
بركاء ٣	اتفاقية شراء الطاقة	٧٤٥ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المركبة	شركة السوادي للطاقة ش م ع ع	٢٠٢٩	شبكة الربط الرئيسية
صور	اتفاقية شراء الطاقة	٢,٠٠٠ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المركبة	شركة العنقاء للطاقة ش م ع ع	٢٠٢٩	شبكة الربط الرئيسية
عبري (التشيد)	اتفاقية شراء الطاقة	١,٥٠٩ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المركبة	شركة الظاهرة لتوليد الكهرباء ش م ع م *	٢٠٣٤	شبكة الربط الرئيسية
صحر ٤ (التشيد)	اتفاقية شراء الطاقة	١,٧١٠ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المركبة	شركة شناصر لتوليد الكهرباء ش م ع م	٢٠٣٤	شبكة الربط الرئيسية
صلالة ١	اتفاقية شراء الطاقة والمياه	٤٤٥ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المركبة تحلية المياه باستخدام تقنية التناضح العكسي	شركة سيمبكورب صلالة للطاقة والمياه ش م ع ع *	٢٠٢٧	شبكة ظفار
صلالة ٢	اتفاقية شراء الطاقة	٧١٨ ميجاوات	توربين غازي بنظام الدورة المركبة تحلية المياه باستخدام تقنية التناضح العكسي	شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش م ع ع (قيد التحويل)	٢٠٣٢	شبكة ظفار

* شركة مدرجة أو شركتها القابضة مدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية

** شركة يجب تسجيلها في سوق مسقط للأوراق المالية في المستقبل



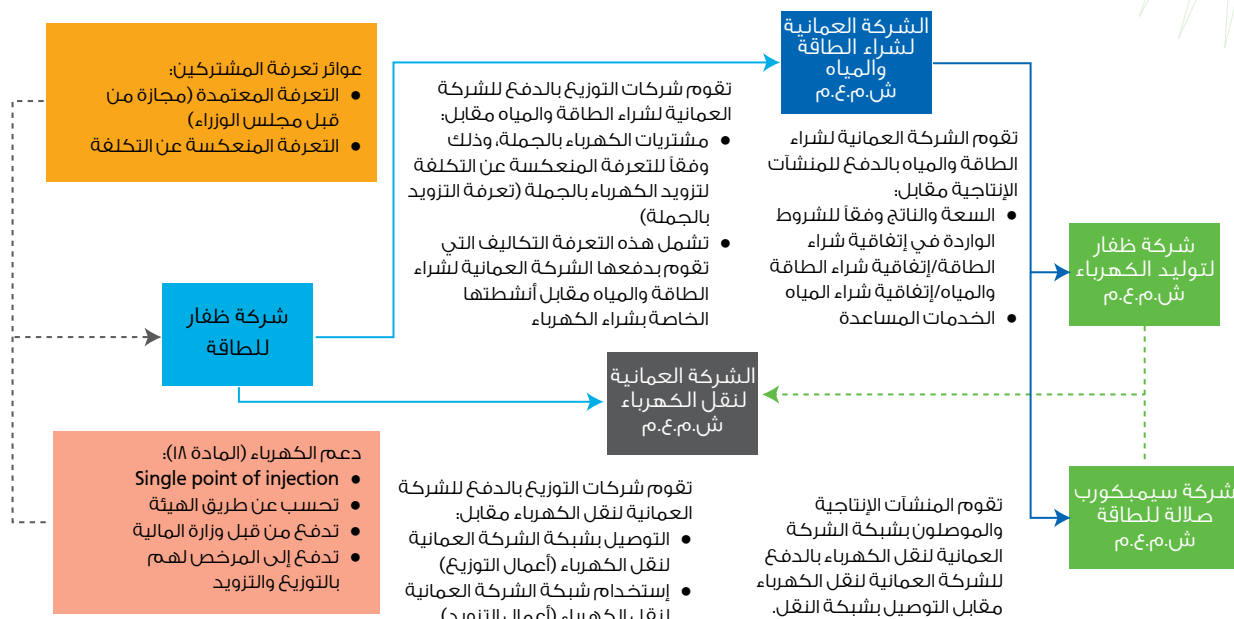
شبكة الربط الرئيسية

- تغطي شبكة الربط الرئيسية معظم عُمان وتوفر الخدمة لأكثر من ٨٦٤,٥٠٠ من مستهلكي الكهرباء وهناك عدد ١١ محطة طاقة مستقلة داخل شبكة الربط الرئيسية وتتكون من:
- عدد من مرافق توليد الكهرباء تملكها وتشغلها شركات مختلفة ومربوطة بشبكة نقل واحدة (١٣٢/٢٢٠) كيلوفولت تملكها الشركة العمانية لنقل الكهرباء.
 - ثلاث شبكات توزيع مملوكة ومدارة من قبل شركة مسقط لتوزيع الكهرباء ش.م.ع.م، وشركة كهرباء مزون ش.م.ع.م، وشركة كهرباء مجان ش.م.ع.م، على التوالي.
 - يتم ربط شبكة الربط الرئيسية بأبوظبي عبر وصلة ٢٢٠ كيلو فولت والتي يمكنها استيراد / تصدير ٢٠٠ ميجاوات، بالإضافة إلى ذلك تقوم العديد من منشآت توليد الطاقة بشبكة الربط الرئيسية بإنتاج المياه المحلاة والكهرباء لتلبية الاحتياجات المائية للهيئة العامة للكهرباء والمياه وشركة مجيس للخدمات الصناعية ش.م.ع.م، وهي الكيانات المسؤولة عن خدمات المياه في شبكة الربط الرئيسية.

شبكة ظفار للطاقة

- تغطي شبكة ظفار مدينة صلالة والمناطق المحيطة بها في محافظة ظفار، حيث تخدم شبكة ظفار ما يقرب من ١,١٤٤,٤٤٩ مستهلك للكهرباء، كما توجد محطتي توليد طاقة مستقلتين داخل شبكة ظفار للطاقة. تقوم شبكة ظفار بخدمات توليد ونقل وتوزيع الطاقة ومياه التحلية المنتجة بواسطة:
- سمبكوب صلالة، التي تم التعاقد معها لتوليد ٤٤٥ ميغاوات و ١٥ مليون جالون إمبيرال من مياه التحلية في اليوم.
 - شركة ظفار لتوليد الكهرباء، التي تقع في ريسوت، وتم التعاقد معها على توليد ٧١٨ ميجاوات من سعة توليد الكهرباء.
 - شبكة النقل والتوزيع التي تملكها وتشغلها شركة ظفار للطاقة بموجب الامتياز الموقع مع الحكومة في عام ٢٠٠١.
- تشتمل شبكة ظفار أيضًا على احتياطي للطوارئ من خلال الربط مع وصلة ١٣٢ كيلوفولت بين ثمريت وهرويل المملوكة لشركة تنمية نفط عمان والتي اكتملت في عام ٢٠١٢، حيث أن الغرض منها هو دعم تقاسم الاحتياطي بين الشبكتين، مما يوفر اعتمادية أفضل من خلال السماح لكل شبكة بالوصول إلى الاحتياطيات غير المستخدمة في حالات الطوارئ، وتبلغ سعة التحويل البيني حالياً ١٥٠ ميجاوات من طاقة الاستيراد / التصدير والتي يتوقع أن تزداد بمرور الوقت.
- الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه هي الطرف الآخر في اتفاقية الامتياز بالنيابة عن الحكومة، وتقوم الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بشراء الطاقة المطلوبة والمياه المحلاة بكميات كبيرة من منشآت التوليد والإنتاج المتصلة بشبكة ظفار والنظام المتصل بشركة تنمية نفط عمان، ويتعين على الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ضمان توافر موارد كافية لتوليد الطاقة لتلبية متطلبات شركة ظفار للطاقة في محافظة ظفار.
- إن الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه مطالبة بموجب قانون القطاع بتوفير سعة إنتاجية وانتاج يغطي كافة الطلبات المعقولة على الكهرباء في سلطنة عمان، حيث نص قانون القطاع على مسؤولية الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه وتمثل تلك المسؤولية في ضمان موارد توليد طاقة كافية لتلبية الطلب على الكهرباء.

المكونات الرئيسية لشبكة ظفار للطاقة موضحة في الرسم البياني أدناه:



<http://www.aer-oman.org>

شبكة كهرباء المناطق الريفية

تغطي شبكة كهرباء المناطق الريفية معظم الأراضي العمانية وتخدم أكثر من ٢٠,٠٠٠ عميل وتتكون من أكثر من ٤٠ محطة تعمل بالديزل لتوفير ٤٠٠ ميجاوات موزعة على مناطق سلطنة عمان المختلفة لتوصيل الكهرباء إلى مناطق ظفار، ومسندم، والوسطى، ومصيرة، وأجزاء من الداخلية، والظاهرة والشرقية، حري بالذكر أن الكهرباء المولدة من تلك المحطات تباع للزبائن مباشرة.

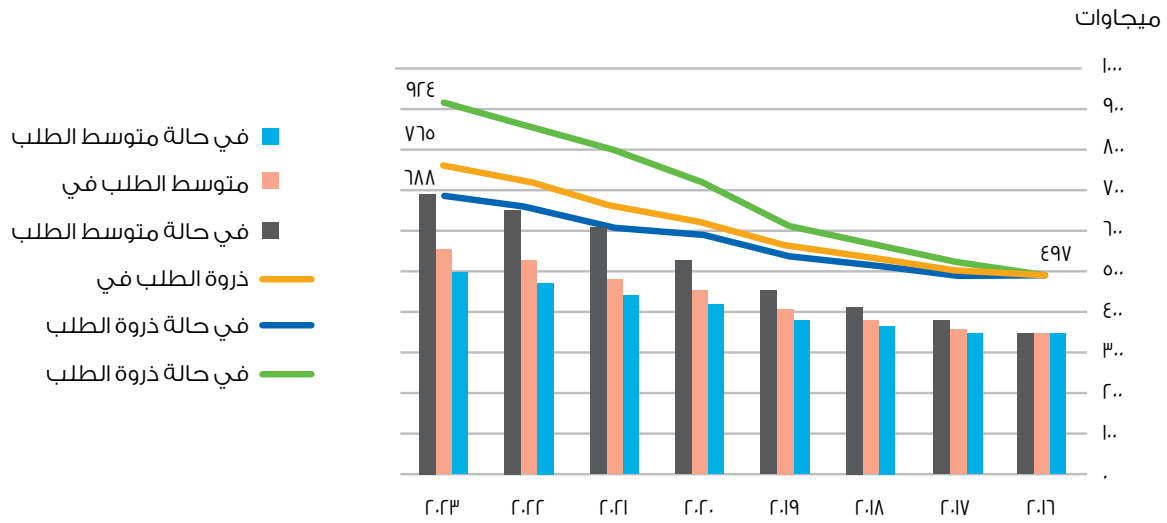
يرتبط نظام كهرباء المناطق الريفية بشبكة الربط الرئيسية عبر ١٣٢ كيلوفولت يمكنه استيراد/تصدير ٦٠ ميجاوات، أيضاً ترتبط شبكة كهرباء المناطق الريفية بشبكة ظفار عبر موصل ١٣٢ كيلوفولت بإمكانه استيراد/تصدير ١٠٠ ميجاوات.

بالإضافة إلى ذلك، توجد خمس محطات لتحلية المياه بطاقة إجمالية تزيد عن ٢,٢ مليون جالون امبراطوري في اليوم في كل من المضبيبي، وصخرة، وكمازار، ومصيرة، والحلايبات، حيث يتم بيع المياه المحلاة التي تنتجها هذه المحطات إلى الهيئة العامة للكهرباء والمياه.

الطلب على الكهرباء في شبكة ظفار للطاقة

وفقاً للشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه، من المتوقع أن يرتفع الطلب على الكهرباء في شبكة ظفار للطاقة من ٤٩٧ ميجاوات في عام ٢٠١٦ إلى ٧٦٥ ميجاوات بحلول عام ٢٠٢٣، وذلك بمعدل نمو ثابت يبلغ ٦,٤٪ في السنة. وتشتمل عوامل الطلب في شبكة ظفار على تزايد النمو السكاني وتشديد المباني التجارية والحكومية، وتطوير البنية التحتية، والمشاريع السياحية الجديدة، والنمو الصناعي في المناطق الاقتصادية المخصصة لذلك، أما في المدى القريب، من المتوقع أن يكون للمشروعات الصناعية الواعدة تأثير قوي، مع العلم بأن جميع القطاعات تنمو بسرعة.

يوضح الرسم البياني أدناه الطلب السنوي المتوقع للطاقة والقدرة التعاقدية المطلوبة لشبكة ظفار في الفترة من ٢٠١٣ إلى ٢٠١٩، حسب تقديرات الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه.



النسبة المئوية لمتوسط النمو	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	الفعلي ٢٠١٦	توقعات نمو الطلب على الكهرباء
الحالة المتوقعة									
متوسط الطلب (ميغاوات)	٣٤٨	٣٥٩	٣٨٢	٤٠٧	٤٥٥	٤٨٣	٥٣٠	٥٥٩	٧٪
ذروة الطلب	٤٩٧	٥٠٥	٥٣٦	٥٦٨	٦٢٧	٦٦٤	٧٢٤	٧٦٥	٦٪
حالة الانخفاض									
متوسط الطلب (ميغاوات)	٣٤٨	٣٥٢	٣٦٨	٣٨٤	٤٢١	٤٤٢	٤٨٠	٥٠١	٥٪
ذروة الطلب (ميغاوات)	٤٩٧	٤٩٤	٥١٨	٥٤٢	٥٨٩	٦١٥	٦٦١	٦٨٨	٥٪
حالة الارتفاع									
متوسط الطلب (ميغاوات)	٣٤٨	٣٨١	٤١٤	٤٥٦	٥٣١	٦١٠	٦٥٥	٦٩٦	١٠٪
ذروة الطلب	٤٩٧	٥٢٧	٥٧٤	٦١٩	٧٢٨	٨٠٥	٨٦٣	٩٢٤	٩٪

أنشطة المشتريات وتنمية الأسواق في الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه

مشاريع قيد التطوير

كما تم توضيحه سابقاً، فقد تعاقدت الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في عام ٢٠١٦ لتطوير المحطات التالية في شبكة الربط الرئيسية:

- محطة صحر ٣ المستقلة (١,٥٠٩ ميغاوات من توربين غازي بنظام الدورة المركبة).
- محطة عبري المستقلة (١,٧٠٠ ميغاوات من توربين غازي بنظام الدورة المركبة).

لم تعلن الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه عن إنشاء أي محطات جديدة لتوليد الطاقة في شبكة ظفار.

المشاريع القادمة

تقدمت الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في ديسمبر ٢٠١٧ بطلب للتأهيل لإنشاء مشروع لتوليد الطاقة الكهربائية بالألواح الضوئية بطاقة ٥٠٠ ميغاوات في مدينة عبري، ضمن شبكة الربط الرئيسية على أن يتم تشغيلها في النصف الأول من عام ٢٠٢١.

عقود الشراء المستقبلية

يتوقع حدوث أربع عمليات شراء محتملة في عمان خلال الفترة من ٢٠١٤ إلى ٢٠١٩ وهي:

- تمديد عقد شبكة الربط الرئيسية لعقود المحطات المقرر انتهاء عقودها: هناك عدد من العقود من المقرر أن تنتهي في عام ٢٠٢٢ وتشمل مشروع الكامل للطاقة المستقلة ومشروع أكوا باور، ومشروع بركاء للمياه والطاقة المستقلة، ومشروع الرسيل للطاقة المستقلة، ومشروع صحر للمياه والطاقة المستقلة، وسوف تقوم الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بتقييم ما إذا كانت (أ) ستدخل في عقود جديدة مع هذه المحطات، (ب) الحصول على سعة جديدة، (ج) طرح هذه المحطات في أسواق النقد التي ستبدأ عملياتها في عام ٢٠٢١م. كذلك أعلنت الشركة العمانية لشراء الطاقة والكهرباء أن العقود المبرمة مع الحكومة والتي تمتلك مشاريع طاقة بسعة ٣٢٥ ميجاوات بوادي الجزي و٤٧٥ ميجاوات في الغبرة لن يتم تمديدتها بعد سنة ٢٠١٨م.
- شبكة ظفار للطاقة: من المتوقع أن توفر محطة صلالة ٢ المستقلة طاقة كافية لتوفير احتياجات الطاقة حتى عام ٢٠٢٣م، من المتوقع أن تبدأ أنشطة المشتريات للمحطة التالية وبالتحديد محطة صلالة ٣ المستقلة (أو الإنتاج المستقل للمياه والطاقة) في حوالي عام ٢٠١٩ وتخضع لشروط الطلب.

هناك أيضا احتمال لتوليد الطاقة من الرياح في محافظة ظفار ولكن حتى الآن لم تضع الحكومة سياسة ذات أهداف محددة لتطوير الطاقة المتجددة، وعموماً، يمكن أن يظهر ذلك كنشاط مشتريات آخر في مجال الطاقة على المدى المتوسط أو الطويل.



الفصل العاشر: وصف الشركة ونظرة عامة على الأعمال التجارية

نظرة عامة



أن النشاط الأساسي للشركة هو تملك وتشغيل محطة صلالة ٢ المستقلة لتوليد الكهرباء والتي تتكون من محطتين لتوليد الكهرباء وهما المحطة الأصلية والمحطة الجديدة وبسعة تعاقدية إجمالية قدرها ٧١٨ ميجاوات والتي تقع في ريسوت بمحافظة ظفار، في ضواحي صلالة بسلطنة عمان. تبلغ طاقة المحطة الأصلية ٢٧٣ ميجاوات والتي تعمل على أساس تجاري منذ عام ٢٠٠٣، أما المحطة الجديدة التي تبلغ سعتها ٤٤٥ ميجاوات فقد تم تشغيلها اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨، وتعتبر الشركة أكبر مزود للكهرباء في محافظة ظفار وبسعة طاقة تعاقدية تمثل ٦٢٪ من إجمالي شبكة ظفار للطاقة، وتعتبر المحطة أيضاً رابع أكبر محطة طاقة مستقلة في سلطنة عمان.

تحصل الشركة حالياً على إيراداتها وفقاً لاتفاقية لشراء الطاقة والمياه ومدتها ١٥ عاماً (من تاريخ بدء التشغيل التجاري للمحطة الجديدة) مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه وهي شركة مملوكة بالكامل للحكومة بشكل غير مباشر، وتم التعاقد على كامل السعة الكهربائية من المحطة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه لتلبية الطلب المتزايد على الكهرباء في شبكة ظفار للطاقة خلال فترة إتفاقية شراء الطاقة وما بعد ذلك.

يتم توفير الغاز الطبيعي للشركة بواسطة وزارة النفط والغاز بموجب اتفاقية بيع الغاز الطبيعي، ودخلت الشركة باعتبارها مستخدم للشبكة في اتفاقية للربط الكهربائي مع شبكة النقل خلال فترة اتفاقية شراء الطاقة حيث يتم توصيل الكهرباء إلى المحطات الفرعية للشركة العمانية لنقل الكهرباء القريبة من المحطة، ومشغل المشروع هي شركة ظفار للتشغيل والصيانة ش م م، وهي شركة مملوكة للمؤسسين وتحت سيطرتهم.

الخريطة التالية توضح موقع المحطة بالتقريب



تأسست الشركة تحت السجل التجاري رقم ١٦٦٨٧١٤ ولمدة غير محدودة وتم تسجيلها كشركة مساهمة عمانية مقفلة بتاريخ ٢٨ فبراير ٢٠٠١.

دخلت شركة ظفار للطاقة و ظفار لتوليد الكهرباء ووزارة الإسكان والكهرباء والماء في سلطنة عمان في اتفاقية امتياز صلالة وذلك في عام ٢٠٠١، وهو إمتياز مدته ٢٠ سنة والذي أصبحت بموجب شركة ظفار للطاقة الشركة الوحيدة لنقل وتوزيع الكهرباء في منطقة الامتياز الخاصة بها.

تم إلغاء اتفاقية امتياز صلالة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣، وتم تقسيم أنشطة شركة ظفار للطاقة إلى ثلاث شركات منفصلة، وتولت الشركة العمانية لنقل الكهرباء مسؤولية جميع الأنشطة المتصلة بنقل الكهرباء بينما تولت شركة ظفار للطاقة مسؤولية جميع أنشطة التوزيع والإمداد، وتم تحويل جميع أنشطة التوليد والأصول إلى شركة ظفار لتوليد الكهرباء التي أصبحت كياناً قائماً بذاته بعد أن قامت شركة الكهرباء القابضة ووزارة المالية بشراء أسهم شركة ظفار للطاقة.

دخلت شركة الكهرباء القابضة ووزارة المالية في اتفاقية لبيع الأسهم مع شركة ماب، وشركة إيه بي إم باور هولدينج كومباني ليمتد، وشركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة وذلك بتاريخ ١٩ أبريل ٢٠١٥ لبيع ما نسبته ١٠٠ ٪ من أسهم شركة ظفار لتوليد الكهرباء، وتم الانتهاء من البيع والشراء في ٤ يونيو ٢٠١٥ وعليه تمت إعادة هيكلة الأسهم في إبريل ٢٠١٨م، دون التأثير على الملكية النهائية للمؤسسين ، بحيث أصبح المساهمون الآن في الشركة هم شركة ماب، وشركة ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا وشركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة.

في الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠١٧، تقرر ما يلي: (أ) تجزئة القيمة الاسمية للسهم إلى ١٠٠ بيسة للسهم بدلا عن ريال واحد، (ب) تحويل الرصيد المتبقي من قروض المساهمين التي تم الحصول عليها بموجب اتفاقية شراء الحصص إلى أسهم رأس المال بالقيمة الاسمية لقروض المساهمين وقدرها ٢١,٧٢٤,٠٠٠ مليون ر.ع وبالتالي يصبح رأس مال الشركة المصدر والمدفوع ٢٢,٢٢٤,٠٠٠ ر.ع.

في الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٢٦ إبريل ٢٠١٨م تقرر تحويل الشركة إلى شركة مساهمة عمانية عامة ش م ع ع (قيد التحويل) ومقرها الرئيسي مسجل في ص ب ١٥٧١، رمز بريدي ٢١١، محافظة ظفار، سلطنة عمان.

كما في تاريخ هذه النشرة، يبلغ رأس مال الشركة المصدر والمدفوع ٢٢,٢٢٤,٠٠٠ ريال عماني مقسماً على ٢٢٢,٢٤٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١٠٠ بيسة لكل سهم، والمساهمون البائعون في الشركة هم: شركة ماب وتملك ٤٥٪، وشركة ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا وتملك ٤٥٪، وشركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة وتملك ١٠٪.

للحصول على نبذة عن كل من المساهمين البائعين ومساهمتهم، يرجى الاطلاع على «الفصل السابع تفاصيل المساهمة» و «تكلفة المشروع ومصادر التمويل الفصل الثاني عشر» في هذه النشرة.



تاريخ المشروع والخلفية

طرحَت الحكومة المناقصة رقم ٢٠١٤/٣ للحصول على جميع أسهم شركة ظفار لتوليد الكهرباء، والتي كانت تملك المحطة الأصلية في ذلك الوقت ومقرها في ريسوت، وتطوير المحطة الجديدة وفقا للأسس التالية:

- من المتوقع أن يكون مشروع المحطة المستقلة في ريسوت بطاقة إجمالية قدرها ٧١٨ ميجاوات.
- يشتمل المشروع على تملك وتشغيل وصيانة المحطة الأصلية وتصميم وتمويل وبناء وتملك وتشغيل وصيانة المحطة الجديدة، حيث سيتم تكريس طاقة المحطة وبيع إجمالي إنتاجها للشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بموجب اتفاقية شراء الطاقة.

بعد مناقصة تنافسية بإشراف الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في عام ٢٠١٤، تم إرساء المناقصة على المؤسسين للحصول على شركة ظفار لتوليد الكهرباء وبناء المحطة الجديدة، ووفقا لذلك قام المؤسسون بالحصول على الشركة بغرض تشغيل المحطة الأصلية وبناء وتشغيل المحطة الجديدة.

تم بناء المحطة على أساس نظام البو(BOO) مما يمكن من تشغيلها إلى ما بعد اتفاقية شراء الطاقة لمدة (١٥ عام) من خلال تجديد عقد شراء الطاقة إذا وافقت الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه على ذلك، أو عن طريق بيع الكهرباء لزبائن محتملين إذا توفر سوق تجاري في ذلك الوقت. وتجدر الإشارة إلى أن العمر الإنتاجي المتوقع للمحطة يمكن تمديده لغاية ٤٠ عاما من التشغيل، شريطة أن يتم تشغيل المحطة وصيانتها وفقا لممارسات المنفعة الجيدة.

وفقا لاتفاقية مؤسسي المشروع، يتعين على المؤسسين طرح ٤٠٪ من الأسهم في سوق مسقط للأوراق المالية من خلال الاكتتاب العام. وفي الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٢٦ إبريل ٢٠١٨م، قرر المساهمون تحويل الشركة إلى شركة مساهمة عامة عن طريق الاكتتاب العام.

الجدول أدناه يلخص التسلسل التاريخي لتنفيذ المشروع.

التاريخ	الحدث
مايو ٢٠١٤	طلب تقديم عروض صادر من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه
٢٨ أكتوبر ٢٠١٤	تقديم المناقصة بواسطة المؤسسين
١٨ مارس ٢٠١٥	إصدار رسالة الاسناد
١٩ أبريل ٢٠١٥	تنفيذ تعديل اتفاقية شراء الطاقة / تنفيذ اتفاقية شراء الأسهم
٢٥ أغسطس ٢٠١٥	إكمال الترتيبات المالية
١ يناير ٢٠١٨	تحقيق تاريخ التشغيل التجاري
١ يناير ٢٠٣٣	تاريخ انتهاء اتفاقية شراء الطاقة

مقاول عقد الهندسة والشراء والبناء للمحطة الجديدة هو (سيبك و III) والمحطة تقوم على تقنية الدورة المركبة وتشكل مع المحطة الأصلية أكبر محطة تشغيلية في منطقة ظفار.

تقنية الدورة المركبة المستخدمة في المحطة أثبتت جدواها و تم تنفيذها عالميا في العديد من المشاريع.

بيانات مالية مختارة

الجدول أدناه يظهر بعض البيانات المختارة للشركة للفترة المشار إليها:

بيانات مالية مختارة (ر.ع بالآلاف)	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧
عائدات الفترة	٢١,٩٥٨	١٦,٠٧١	١٥,٤٢١
الربح (الخسارة) بعد الضرائب للفترة	٢,٤٠٩	(٢١٧)	(٤٧٩)
إجمالي الأصول في نهاية الفترة	١٠٠,٥٣٣	١٥٤,٧٢٥	٢١٦,٩٨٨
إجمالي الالتزامات في نهاية الفترة	٧١,٤٢٩	١٢٦,٠٢٩	١٦٩,١١٤
النقد وشبه النقد في نهاية الفترة	٥,٩٨٣	١,٤٤٧	٢,٥٦٢

تم الاستحواذ على شركة ظفار لتوليد الكهرباء من قبل المؤسسين في ٤ يونيو ٢٠١٥ مما أدى إلى تعديل اتفاقية شراء الطاقة وإعادة هيكلة العمل التجاري إلى نموذج المشغل / المالك. يؤدي الاستحواذ أيضاً إلى تغيير في الترتيبات المالية للشركة. ونتيجة لذلك، حدث تغيير في الديناميكيات الرئيسية للشركة بما في ذلك تكاليف الهيكلة والتشغيل والصيانة. وقد نتج عن ذلك الخسارة المتوقعة لعام ٢٠١٦ مقارنةً بعام ٢٠١٥. وحققت الشركة ربحاً قبل الضريبة قدره ٢٤٩,٩٦٩ ريال عماني في عام ٢٠١٧، ولكنها تكبدت خسارة بعد الزيادة في معدل ضريبة الدخل على الشركات مما أدى إلى ارتفاع تكلفة الضرائب المؤجلة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولية رقم ١٢.

نظراً لتحقق التشغيل التجاري في المصنع الجديد بتاريخ ١ يناير ٢٠١٨، ترى إدارة الشركة أنه لا يمكن المقارنة بين بيانات الدخل لعام ٢٠١٧ والفترات المستقبلية.

للاطلاع على البيانات المالية الكاملة للشركة، يرجى الاطلاع على «الفصل الثاني والعشرون – القوائم المالية التاريخية» في هذه النشرة.

نقاط القوة التنافسية

تشمل نقاط القوة التنافسية للشركة على :

أكبر محطة لإنتاج الطاقة الكهربائية في شبكة ظفار للكهرباء. تعتبر الشركة أكبر محطة لتوليد الطاقة في شبكة ظفار للطاقة وهي مزودة بطاقة بسعة ٧١٨ ميجاوات تمثل تقريباً ٦١,٧٤٪ من حجم الطلب على الطاقة في شبكة ظفار وفقاً لبيان السبع سنوات (٢٠١٧-٢٠٢٣) الصادر عن الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه.

من المتوقع أن ينمو الطلب في شبكة ظفار للطاقة من ٥٠٥ ميجاوات في عام ٢٠١٧ إلى ٧٣٥ ميجاوات عام ٢٠٢٣ وذلك وفقاً لبيان السبع سنوات (٢٠١٧ - ٢٠٢٣) للشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه. وبالنظر إلى سعة توليد الكهرباء في شبكة ظفار للطاقة بخلاف المحطة فهي فقط ٤٤٥ ميجاوات، أي أقل من ذروة الطلب المتوقع ولذلك فإن تشغيل المحطة يصبح أمراً حاسماً ومصرياً لتلبية الطلب على الكهرباء في منطقة ظفار.

تعتبر الشركة أيضاً المنتج الوحيد للطاقة في شبكة كهرباء ظفار الذي لديه محطة تعمل بتقنية توربين الغاز بنظام الدورة المفتوحة وهي مرتبطة بالشبكة، وتعتبر المحطات التي تستخدم توربين الغاز بنظام الدورة المفتوحة ضرورية لمقابلة الطلب العالي قصير الأجل على الكهرباء، حيث أن المحطة قادرة على بدء ووقف التشغيل بسرعة فائقة وبأسلوب اقتصادي فعال مقارنة بمحطات توربينة الغاز ذات الدورة الموحدة.

أن حجم المحطة وعمل المحطة الأصلية التي تستخدم توربين الغاز بنظام الدورة المفتوحة بالإضافة إلى المحطة الجديدة التي تعمل باستخدام توربين غازي بنظام الدورة المركبة كأحدث التقنيات وأفضلها كفاءةً في شبكة ظفار للطاقة، فذلك يمنح المحطة قدرة تنافسية عالية مقارنةً بمحطات الطاقة الأخرى التي تعمل في نطاق شبكة ظفار للطاقة. ومن ناحية جغرافية، تتمتع المحطة بموقع جغرافي استراتيجي وذلك لوجودها بضواحي مدينة صلالة الأمر الذي يجعل من المحطة وحدة إمداد الطاقة الرئيسية لمدينة صلالة، وذلك وفقاً لبيان الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه للسبع سنوات (٢٠١٧-٢٠٢٣)، ومن المتوقع أن ينمو الطلب المستقبلي بمعدل سريع على مدى السنوات القليلة القادمة مما يجعل الشركة محطة مهمة وأصل استراتيجي لمحافظة ظفار.

الجدول أدناه يوضح السعة التشغيلية الحالية لشبكة ظفار للطاقة

المحطة	السعة التشغيلية (ميجاوات)	حصتها في السعة الإجمالية (%)
سيمبكوروب صلالة	٤٤٥	٣٨,٣٪
ظفار لتوليد الكهرباء	٧١٨	٦١,٧٪
الإجمالي	١,١٦٣	١٠٠٪

إيرادات مستقرة وقابلة للتنبؤ وقادرة على امتصاص الصدمات المحتملة في أسعار الكهرباء والطلب عليها أثناء فترة اتفاقية شراء الطاقة

بموجب اتفاقية شراء الطاقة، تستلم الشركة رسوم إنتاج الطاقة من الشركة العمانية لشراء الطاقة عن سعة الطاقة المنتجة للمحطة كما هو محدد في اختبار القبول الأولي في تاريخ التشغيل التجاري وحالياً في تواريخ لتوصيل اختبارات الأداء السنوية وقد تم تصميم هذه الرسوم لتغطية التكاليف الثابتة، بما في ذلك تكاليف التشغيل والصيانة الثابتة وخدمة الديون، وتكاليف



التأمين والضرائب وقطع الغيار ورسوم التوصيل والعائد على رأس المال، حيث يتم دفع رسوم إنتاج الطاقة، والتي تتكون من ٩٨٪ من إجمالي إيرادات غير المحروقات، خلال فترة اتفاقية شراء الطاقة، من قبل الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بغض النظر عن ما إذا كان الناتج الفعلي للمحطة قد تم إرساله من قبل الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه أو إذا ما كانت الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه أصدرت تعليمات للشركة بإرسال الكهرباء، وهذا يعني أنه بناءً على استثناءات محدودة معينة، تلتزم الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بدفع رسوم الطاقة الكهربائية للشركة بنسبة ١٠٠ بالمائة من سعة الطاقة المضمونة المتعاقد عليها للمحطة، بغض النظر عما إذا كانت الكهرباء قد تم إرسالها أم لا.

الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه هي كيان مملوك للحكومة بصفتها الطرف المتعهد والطرف التعاقدى المقابل المسؤول عن الدفع، وهي كيان يتمتع بمركز ائتماني مرتفع وسجل حافل بالمدفوعات في الوقت المناسب. وبناءً عليه، فإن الشركة لديها إمكانية قوية لتوقع الإيرادات المستقرة المحمية من تقلب الطلب على الكهرباء، نظراً لأن الشركة تدفع بشكل أساسي على أساس التوفر.

تدفع الإيرادات (بخلاف رسوم سعة الطاقة) بما يتناسب مع الكهرباء المرسله وتوظف هذه الإيرادات لتغطية تكاليف التشغيل المتغيرة والصيانة التي تكبدها الشركة، بينما يتم تمرير تكاليف الوقود إلى الشركة العمانية لشراء الطاقة والكهرباء بموجب اتفاقية شراء الطاقة.

حري بالذكر، ان فترة اتفاقية شراء الطاقة الكهربائية لشركة ظفار لتوليد الكهرباء هي الأطول في الوقت الحالي عن أي مشروع تشغيلي آخر، حيث أن تاريخ انتهاء معظم مثل تلك الاتفاقيات تتراوح ما بين ٧ - ١٠ سنوات، وعليه، فإن المخاطر المتعلقة بتجديد اتفاقية شراء الطاقة وعدم التيقن من هكذا تجديد، وتحرير سوق الطاقة تعتبر الأقل مقارنة بالشركات الأخرى العاملة في مجال توليد الطاقة والمدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية.

إطار تعاقدى راسخ

يعتبر المشروع واحداً من ١٣ مشروعاً تم تطويرها في عُمان على مدى ٢٠ عاماً. وتعتبر سلطنة عُمان إحدى الدول الرائدة في مجال مشاريع الطاقة والمياه الخاصة على مستوى دول مجلس التعاون الخليجي، جدير بالذكر أن نموذج المشتريات وملكية المشروع والإطار التعاقدى له الذي يتبناه المشروع يماثل ذلك النموذج الذي تم إعداده من قبل مشاريع المياه المستقلة، ومشاريع الطاقة المستقلة، ومشاريع المياه والطاقة المستقلة السابقة لهذا المشروع.

شهدت هذه المشاريع في سلطنة عمان على مر السنين مشاركة العديد من كبار المطورين النشطين في قطاع الطاقة العالمي بما في ذلك المستثمرين والمؤسسات المالية، وهذا إن دل إنما يدل على ثقة الصناعة في قطاع الطاقة العماني.

يتضح من سجل الحكومة الحافل في تنفيذ مشاريع الطاقة المستقلة أنه أصبح لديها إطار تعاقدى راسخ طويل المدى، وذلك على عكس الأسواق الأخرى في المنطقة، حيث لا تزال القوانين قيد التطوير وخاضعة للتغيير. تتسم جميع الاتفاقيات المبرمة بين الجهات الحكومية التي تعمل في قطاع الطاقة والجهات الأخرى بالشفافية ويتم إعدادها وفق شروط تجارية بحتة، مما يقلل من حالات عدم التيقن والمخاطر التي يتعرض لها قطاع الكهرباء بسبب تداخل الأمور بين الوحدات الحكومية.

تجنب المخاطر المرتبطة بالوقود من حيث الجودة والكمية والسعر

يعتبر الغاز الطبيعي هو الوقود الأساسي المستخدم في المحطة، حيث تؤمن اتفاقية بيع الغاز الطبيعي المسال طويلة المدى المبرمة من قبل الشركة، استمرارية إمداد الغاز خلال فترة اتفاقية شراء الطاقة. وبموجب اتفاقية بيع الغاز الطبيعي المسال تتعهد وزارة النفط والغاز بشراء وتوصيل كل احتياجات الغاز الطبيعي للمحطة، حيث يجب أن تفي كميات الغاز التي يتم تسليمها للمحطة من قبل وزارة النفط والغاز بالحد الأدنى من معايير الجودة.

أي زيادة في سعر الغاز الذي توفره وزارة النفط والغاز للشركة يتم تحملها مباشرة وفقاً لاتفاقية شراء الطاقة التي أبرمتها الشركة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه. وكذلك فإن الشركة غير مسؤولة عن حالات فشل وزارة النفط والغاز من توفير الغاز وفقاً للأحكام المنصوص عليها في الاتفاقية، وقد أدى كل ما سبق ذكره إلى تخفيف مخاطر شراء الغاز من المحطة إلى حد كبير من حيث الجودة والكمية والسعر.

في حالة عدم توفر الغاز الطبيعي أو حدوث إنقطاع في نظام إمدادات الغاز الطبيعي، فإن الشركة ملزمة بموجب اتفاقية شراء الطاقة أن تحافظ دوماً على إمدادات الوقود الاحتياطي في الموقع بما يكفي لمدة خمسة أيام، وفي حال تم تمديد اتفاقية شراء الطاقة بسبب القوة القاهرة، فسيتم تمديد اتفاقية بيع الغاز تلقائياً.

- مشروع مكتمل التشغيل ويتبع أفضل أساليب التقنية بحد أدنى من مخاطر التشغيل. تعتبر المحطة الجديدة محطة طاقة تعمل بتقنية توربينات الغاز ذات الدورة الموحدة مما يعني أنها تجمع بين مجموعة من توربينات تعمل بالغاز وأخرى تعمل بالبخار للاستفادة بشكل أفضل من الوقود المستهلك حيث يتم استغلال حرارة العادم من التوربين الغازي لتشغيل التوربين البخاري ، الامر الذي يحسن بشكل كبير من كفاءة محطة الطاقة. وهذا يؤدي إلى مرونة عالية ووفره وتخفيض من تكاليف تشغيل المحطة أثناء عمرها الافتراضي، كما يؤدي إلى تقليل استهلاك الوقود وبالتالي انخفاض تكاليف التشغيل.

وتعتبر محطات توربينات الغاز ذات الدورة الموحدة من بين محطات الطاقة الأكثر أماناً في العالم من حيث البيئة والمناخ ومن المزايا الأخرى لهذه المحطات أنها تعمل بالغاز الطبيعي والذي يعتبر أقل ضرراً على البيئة لأنخفاض كميات انبعاثات ثاني أكسيد الكربون بنسب أقل مقارنة بالوقود الأحفوري.

تستخدم المحطة الجديدة توربينات غاز 6F التي يتم تصنيعها من قبل جنرال إلكتريك وهي واحدة من أشهر مصنعي توربينات الغاز في هذا القطاع، وتتمتع هذه المعدات بسجل حافل وبعدد يتجاوز ١٤٤ توربينة أكملت أكثر من ٥ مليون ساعة تشغيل. حيث تم شحن أول وحدة منها في عام ١٩٩٦. وتقوم توربينة 6F بأداء يضاهي أداء التوربينات الفئة أف وبسعة وحدة أقل مما يتيح للمشاريع الصغيرة الاستفادة من مستويات الكفاءة المرتبطة عادةً بالتوربينات ذات المحركات الأكبر مثل 7F و 9F. كذلك تم تقليل مخاطر قطع الغيار والصيانة على المدى الطويل من خلال خدمة صيانة طويلة الأجل مع جنرال إلكتريك.

وتتجلى موثوقية ظفار لتوليد الكهرباء في قدرتها على تسليم المحطة الجديدة في الوقت المحدد بالإضافة إلى اختبار الأداء السلس، حيث شهدت معظم المشاريع الأخرى السابقة تأخيراً كبيراً في التشييد، كما أظهر اختبار الأداء الأولي للمحطة الجديدة قدرة وفعالية أفضل من المتطلبات التعاقدية.

مشغل يتمتع بخبرة ومدعوم بفريق إدارة مؤهل. تقوم شركة نوماك عمان بأعمال التشغيل والصيانة وهي إحدى الشركات التابعة لنوماك (NOMAC) حيث تتولى نوماك (NOMAC) حالياً مسؤولية تشغيل ١٩ مشروعاً رئيسياً وإقليمياً وعالمياً، وذلك من خلال العديد من مشاريع الطاقة المستقلة في منطقة الشرق الأوسط، بالإضافة إلى غيرها من المشاريع الجارية الناجحة في تركيا وجنوب أفريقيا وبلغاريا والمغرب وعمان. كما تتميز نوماك (NOMAC) أيضاً بمسؤوليتها عن تشغيل وصيانة أكبر المحطات على مستوى العالم، ويشمل ذلك محطة شعبية للمياه والطاقة المستقلة بسعة ١٩٣ مليون جالون امبراطوري في اليوم، وهي أكبر محطة لتحلية المياه تستخدم تقنية التقطير الومضي متعدد المراحل، وكذلك محطة الطاقة المستقلة بقرية بسعة ٤ جيجاوات، وهي أكبر مشروع طاقة مستقل يستخدم تقنية الدورة الموحدة، حيث أن كلا المشروعين يتخذان من المملكة العربية السعودية مقراً لهما. ونظراً لوجودها الكثيف في المنطقة، لدى نوماك (NOMAC) أكبر تجمع من الخبراء التقنيين الذين يمكن الاستعانة بهم في مختلف المشاريع في وقت قصير، حيث أن هذا التجمع الكثيف يقلل أي خطر من اضطراب في عمليات المحطة بسبب أي فقدان غير متوقع للقوى العاملة الماهرة، كذلك لدى فريق نوماك (NOMAC) في ظفار لتوليد الكهرباء سجلاً حافلاً بالخبرات الواسعة في مجال صيانة وتشغيل التوربينات الغازية التي تعمل بنظام الدورة المفتوحة ونظام الدورة المركبة. جميع أفراد الإدارة العليا في نوماك عمان بما في ذلك المدير العام، والمدير الفني، ومدير التشغيل، ومدير الصيانة لديها خبرات كبيرة كبيرة في مجال الطاقة حيث تمتد لأكثر من ٢٠ سنة.

تقوم نوماك (NOMAC) بتطبيق مبدأ السلامة أولاً بصراحة، حيث تقوم بتدريب جميع الموظفين على السلامة بشكل مستمر، كما أن نظام إدارة الصحة والسلامة في نوماك (NOMAC) حاصل على شهادة OHSAS 18001: 2007. وتعمل نوماك على تخفيض العوامل المضرّة بالبيئة وذلك عن طريق تنفيذ خطط التخفيف والمراقبة بصراحة ، ومن خلال توعية الموظفين في هذا الصدد ، كذلك تم اعتماد عمليات نوماك (NOMAC) بموجب شهادة ISO 14001: 2004.

تتمتع الإدارة العليا بخبرة ثرة في سلطنة عمان وفي صناعة الطاقة في جميع أنحاء المنطقة، مما يسمح بالتنسيق والانسائية بين جميع الأطراف ، بما في ذلك المشغل والمتعهدين والمنظمين والمقاولين والموردين والبنوك. تتميز الإدارة بخبرتها الفريدة ونجاحها في تملك الشركة من قبل الحكومة ودمج موظفي القطاع العام السابقين في المشغل وتشغيل المحطة الأصلية بمستويات عالية من الأداء والكفاءة أثناء بناء المحطة الجديدة وتشغيلها دون أي تأخير.

لمزيد من التفاصيل المتعلقة بفريق إدارة الشركة، يرجى الاطلاع على «الفصل الحادي عشر من الإطار التعاقدية» لهذه النشرة، ولمزيد من التفاصيل المتعلقة بفريق إدارة الشركة، يرجى الاطلاع على «الفصل الثامن عشر من ميثاق تنظيم وإدارة شركات المساهمة» في هذه النشرة.

مؤسسون مشهود لهم بالخبرة لديهم سجل حافل على مستوى العالم ومجلس التعاون الخليجي وسلطنة عمان. تحظى الشركة بدعم المؤسسين من ذوي الخبرة والسجلات الحافلة المتعلقة بتنفيذ محطات توليد الطاقة المستقلة الكبيرة والمعقدة على نطاق العالم وفي دول مجلس التعاون الخليجي.



لدى ميتسوي سنوات عديدة من الخبرة في مجال مشاريع الطاقة المستقلة مع حضور كبير في معظم مناطق العالم، وتبلغ القدرة الإجمالية لميتسوي لتوليد الطاقة ٣٥ جيجاوات، كما تتمتع بحضور ممتد لسنوات عدة في مجال النفط والغاز في سلطنة عمان، وفي القطاع الصناعي من خلال مشاركتها في إنتاج النفط والغاز ومشروع الشركة العمانية للغاز الطبيعي المسال، ومجمع ليوا للصناعات البلاستيكية.

تبلغ الطاقة الإجمالية لأكوا باور في دول مجلس التعاون الخليجي ومنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وجنوب إفريقيا أكثر من ٢٢ جيجاوات وتنتج ٢,٧ مليون متر ٣ في اليوم من المياه المحلاة والتي لازالت تحت الإنشاء والتشغيل، وكان أول مشروع لـ «أكوا باور» خارج سوقها المحلية في المملكة العربية السعودية مشروع «بركاء ١» لإنتاج المياه والطاقة المستقلة في محافظة مسقط، وإستطاعت أكوا باور من إدارة وتشغيل ذلك المشروع منذ عام ٢٠١٠ م بنجاح تام، علماً بأن ذلك المشروع يعمل على تشغيل محطتي تحلية مياه بحر باستخدام تقنية التناضح العكسي ويتم كل ذلك تحت إشراف ومراقبة الشركة.

بالإضافة إلى تطوير مشروع صلالة ٢ المستقل، استمر المؤسسون في تأكيد التزامهم بقطاع الطاقة العماني بعد حصول الإتحاد التجاري على أكبر مشروع طاقة مستقل في عُمان، وهو مشروع توليد الطاقة الكهربائية «عبري صحر - ٣» الذي يتكون من محطتين تعملان على توليد الكهرباء بالغاز الطبيعي بسعة ٣,٣١٩ ميجاوات، حيث تبلغ طاقة المحطة الأولى ١,٥٠٩ ميجاوات وبينما تبلغ طاقة محطة الثانية ١,٧١٠ ميجاوات على التوالي بكلاً من ولاية عبري وولاية صحر في شمال البلاد.

وتجدر الإشارة إلى أن اثنين من البائعين المساهمين، وهما ماب و ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا المملوكتان من قبل أكوا باور وميتسوي على التوالي، سوف يستمران كمساهمين في الشركة بمساهمة مشتركة تصل إلى ما نسبته ٥٤٪ مباشرة بعد الاكتتاب العام.

لمزيد من المعلومات فيما يتعلق بالمؤسسين ، يرجى الاطلاع على «الفصل السابع تفاصيل المساهمة» من هذه النشرة.

فرص للنمو المتزايد للإيرادات بعد انتهاء اتفاقية شراء الطاقة

وفقاً لبيانات الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه أنه من المتوقع أن يزداد الطلب العام على الطاقة في سلطنة عمان بشكل كبير ، مدفوعاً بالتنمية الاقتصادية، ونمو السكان، وزيادة الدخل الشخصي، واستثمارات رأس المال، والسكن، والبنية التحتية، والإنفاق الصناعي، والتطويرات السياحية. ومن المتوقع أن ينمو الطلب على الطاقة في شبكة ظفار للنقل من ٤٩٧ ميجاوات في عام ٢٠١٦ إلى ١,٣٠٣ ميجاوات في عام ٢٠٣٢ م، وعندما تنتهي اتفاقية شراء الطاقة، تتوقع كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل أن طاقة المحطات القائمة والإنشاءات الجديدة لشبكة ظفار للطاقة لن تكون كافية لتغطية الطلب بعد ذلك. وعليه، استناداً على نتائج دراسة كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل، من المتوقع أن تظل الشركة مفيدة اقتصادياً في فترة ما بعد انتهاء سريان اتفاقية شراء الطاقة.

التكنولوجيا والعمليات

وصف المحطة

تقع المحطة على بعد بضعة كيلومترات خارج مدينة صلالة في سلطنة عمان ، وتحديداً في منطقة ريسوت، ويتألف المرفق من المحطة الأصلية التي دخلت التشغيل التجاري في عام ٢٠٠٣ والمحطة الجديدة الذي بدأت التشغيل التجاري الكامل في ١ يناير ٢٠١٨.

المحطة الأصلية



تتكون المحطة الأصلية من ثمانية توربينات غازية بنظام الدورة المفتوحة من نوع 03.6B :

- ستة توربينات غازية جنرال إلكتريك B PG6581
- توربين غاز جنرال إلكتريك LM2500
- توربين غاز جنرال إلكتريك B PG6561

تم تشغيل توربينات الغاز من ١ إلى ٦ في مايو ٢٠٠٣م، بعد ذلك ، تم تشغيل التوربين ٧ والتوربين ٨ ، وقد كانا يعملان تحت مظلة وزارة الكهرباء والمياه منذ ١٩٩٥ و ١٩٩٨ حيث استلمتهما الشركة وتمت إضافتهما إلى التوربينات من ١-٦ في عام ٢٠٠٧.

المحطة الجديدة



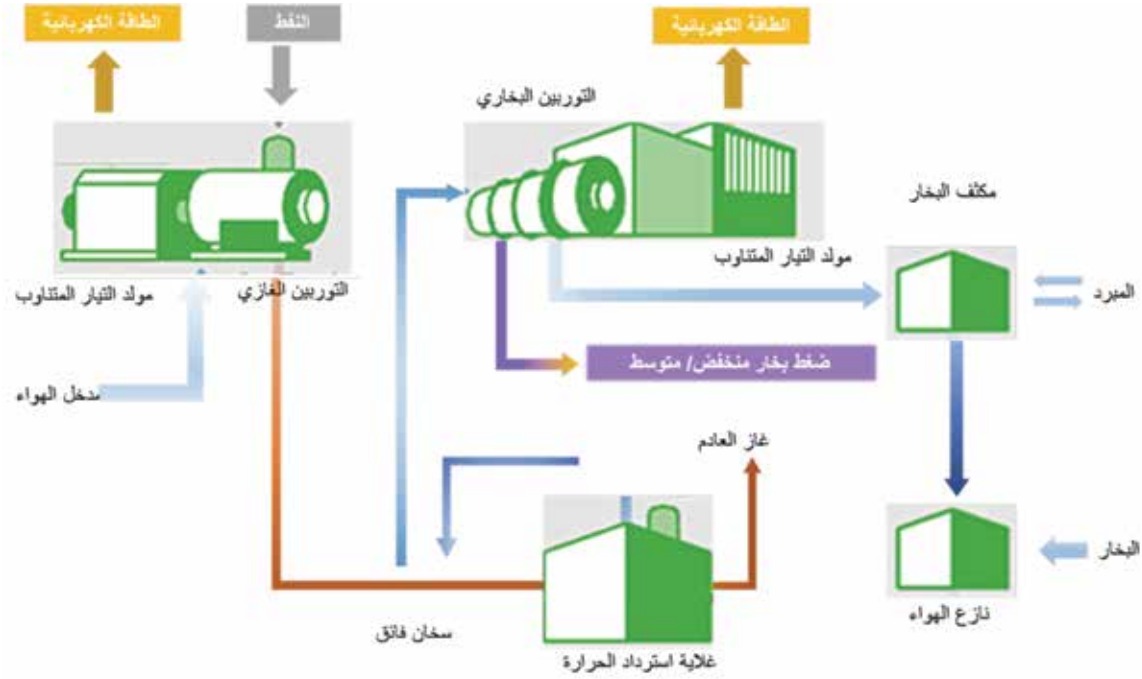
تتكون المحطة الجديدة من مجموعين يحتوي كل مجمع على ٢ توربين غاز و ٢ غلاية لاسترداد الحرارة و توربينة بخارية بسعة صافية قدرها ٢٢٢,٦٥ ميجاوات و تشمل:

- أربعة توربينات غاز 03.6FA
- أربعة مراحل ذات ضغط ثلاثي لاسترداد الحرارة
- توربينتان بخاريتان MD (G) 50

يتم تبريد المكثف عبر نظام تبريد الهواء، حيث تم تزويد التوربينات بمدخن ملتفة لتمكين التوربينة من التشغيل في الالتوربينات الغازية التي تعمل بنظام الدورة المركبة المفتوحة، وعلى الرغم من أنها قادرة على التشغيل بنظام الالتوربينات الغازية التي تعمل بنظام الدورة المركبة المفتوحة، فإن وضع التشغيل العادي للمحطة الجديدة يكون في حالة الالتوربينات الغازية التي تعمل بنظام الدورة المركبة المركبة من أجل كفاءة حرارية أعلى في ظروف مرجعية داخل الموقع تبلغ ٣٥ درجة مئوية في البيئة المحيطة ورطوبة نسبية تبلغ ٦٠ ٪ وتبلغ الطاقة الصافية للمحطة الجديدة ٤٤٥,٣ ميجاوات في تاريخ التشغيل التجاري.

بتوفر هذه التكنولوجيا ، يتم الحصول على الطاقة لتوليد الكهرباء من احتراق الغاز الطبيعي. إن غازات الاحتراق الساخنة التي تتكون من احتراق الغاز الطبيعي تدفع التوربين الغازي، والذي بدوره يقوم بتدوير مولد إنتاج الكهرباء، والذي يعمل على تحريك التوربين الغازي وتظل غازات العادم ساخنة بما يكفي لإنتاج البخار في مراحل استرداد الحرارة. يعمل البخار المتولد في غلاية استرداد الحرارة على تشغيل توربين بخاري، والذي يتم تدويره بمولد آخر لإنتاج كهرباء إضافية. إن تكنولوجيا التوربينات الغازية التي تعمل بنظام الدورة المركبة مثبتة بشكل جيد وأكثر كفاءة من تكنولوجيا محطة الطاقة التقليدية. والرسم البياني أدناه يوضح مزيد من التفاصيل عن العملية المذكورة سابقاً:

محطة بالتوربينات الغازية التي تعمل بنظام الدورة المركبة طاقة موحدة.



المحطة موصلة بالبنية التحتية لشبكة نقل الغاز التي تمتلكها وزارة النفط والغاز والتي يتم تشغيلها من قبل شركة الغاز العمانية، حيث تم توصيل ست وحدات من المحطة الأصلية بنظام النقل بطاقة ١٣٢ كيلو فولت والتي تملكها وتشغلها الشركة العمانية لنقل الكهرباء. يتم تفريغ الوحدتين الأخريتين من المحطة الأصلية مباشرة عندما تصل طاقة المحطة ٣٣ كيلو فولت إلى الوحدات الصناعية في ريسوت، كما يتم استخدامهما لتلبية الطلب المتزايد على الكهرباء من المناطق المجاورة للمحطة. تم تصميم المحطة للعمل بما يعرف بنظام البداية السوداء، أي دون الاعتماد على الشبكة الخارجية، عن طريق مولدات الديزل القادرة على إعادة تشغيل المحطة.

تستمد الطاقة الإضافية للمحطة من النظام الكهربائي الداخلي للمحطة مع وجود دعم من الشبكة. تتوفر في الموقع المعدات والمرافق اللازمة لتشغيل المعدات واختبارها وصيانتها وإصلاحها (على سبيل المثال غرفة التحكم والمختبر والمخازن وورشات العمل وما إلى ذلك).

توربينات الغاز



يتكون كل توربين غاز من ضاغط هواء وحجرة احتراق وتوربينة وعادم، حيث يتم سحب الهواء من الغلاف الجوي ويتم ضغطه قبل أن يتم إدخاله في حجرة الاحتراق، ويتم حرق وقود الغاز الذي يتم سحبه من خطوط أنابيب الغاز في حجرة الاحتراق في وجود الهواء المضغوط. إن الغازات المنتجة في حجرة الاحتراق (وهي مزيج من درجات حرارة عالية وغازات ساخنة عالية الضغط) تدفع لتشغيل التوربين. وتقوم طاقة دوران التوربين بتدوير المولد الذي ينتج الكهرباء، ويتم رفع مستوى الجهد من خلال محول قبل تغذية الشبكة.

يعتمد عمل التوربين الغازي (6FA.03) على خبرة تزيد عن ٤٠ عامًا في استخدام توربينات الغاز الثقيلة في شركة جنرال إلكتريك. ويعتمد نموذج 6FA.03 على نماذج توربينات الغاز السابقة ، والذي يشمل الميزات التالية:

- ضاغط عالي الكفاءة ذو ١٨ مرحلة.
- غرفة الاحتراق الحلقي مع ٦ شعلات هجينة لتدفق منتظم وتوزيع درجات الحرارة ، بما في ذلك درع حراري كامل لتقليل عوامل الهواء البارد والسماح بدرجات حرارة أعلى.
- تحسين تصميم الشفرة التوربينية لتحمل الضغوط الحرارية العالية باستخدام سبيكة مقاومة للحرارة وطلاء إضافي، حيث يتم تبريدها داخلياً من خلال مجموعة معقدة من قنوات الهواء، وخارجياً عن طريق تبريد السطح الخارجي للقنوات ، ومن ثم تجمع هذه التدابير لضمان حياة خدمة طويلة للشفرة .
- تستخدم شفرة توربينات آمنة ضد الأعطاب للحصول على أقصى معدلات الإحتراق النصف قطري وبالتالي الحصول على أقصى أداء، وتحسين التحكم لضبط الاحتراق.

يجمع نظام الاحتراق هذا بين جميع مزايا الاحتراق الأمثل ، بما في ذلك:

- الكفاءة الحرارية العالية.
- انخفاض انبعاثات أكسيد النيتروجين وأكسيد الكربون.
- قلة هبوط الضغط.
- مرونة عالية في التشغيل.

مولدات بخارية لاسترداد الحرارة



HRSG 12 & 11

يتم توجيه غازات العادم الساخنة من توربينات الغاز الفردية إلى مجموعات مولدات إسترجاع الحرارة البخارية المنتشرة بشكل طبيعي، والتي تولد البخار عند مستويات الضغط الثلاثة. يتم الجمع بين بخار الضغط العالي من كل من مولدات إسترجاع الحرارة البخارية في رأس مشترك قبل المرور إلى التوربينات البخارية. كما ان نفس التكوين موجود للضغط المتوسط وللبخار منخفض الضغط، مما يسمح بمرونة التشغيل القصوى.

تم دمج سخان مكثف في مراحل إسترجاع الحرارة ويتيح هذا الترتيب كفاءة أعلى لمحطة توليد الطاقة التي تعمل بنظام الدورة المركبة، وذلك باستخدام طاقة غاز العادم لتسخين المكثف قبل أن يمر إلى مضخة الماء المغذي وإلى نظام الضغط المنخفض.



توربينات البخار



ST 20

يتم استخدام البخار المتولد في مراحل إسترجاع الحرارة لتوليد كهرباء إضافية من خلال توربين بخاري ومولد منفصل. يتكون التوربين البخاري من إندماج ضغط عالي / متوسط وتوربين منخفض الضغط، وتوفر شفرات التوربينات البخارية كفاءة عالية بفضل تقنية الشفرات المتقدمة.

إن مولدات التوربين الغازي والتوربين البخاري هي من نوع ثنائي القطب ، مع هواء بارد نصف قطري مباشر للدوار الملتف والدوار الثابت، ويتم تبريد هواء التبريد بواسطة مبادل حراري مبرد بالماء.

المعايير الفنية

السعة

تُعرّف سعة المحطة على أنها إجمالي الطاقة الكهربائية (ميغاوات) التي يمكن إنتاجها بواسطة محطة توليد الكهرباء في ظروف بيئية محددة (شروط مرجعية الموقع). والسعة التعاقدية للشركة بموجب اتفاقية شراء الطاقة هي ٢٧٣ ميغاوات للمحطة الأصلية و ٤٤٥ ميغاوات للمحطة الجديدة، حيث كانت السعة الصافية للمحطة الجديدة في الشروط المرجعية في اختبار الأداء الأصلي أعلى من ٤٤٥ ميغاوات، ومن المتوقع أن تنخفض هذه القدرة على مدى فترة اتفاقية شراء الطاقة بسبب التدهور العادي للمحطة، لكن من المتوقع أن تظل أعلى من ٤٤٠,٤١ ميغاوات وتفي بالمتطلبات التعاقدية بموجب اتفاقية شراء الطاقة.

الوفرة

الوفرة هي مقدار الوقت الذي تكون فيه المحطة قادرة تقنياً على توليد الطاقة وفقاً للمواصفات، وستعمل المحطة بنسبة ١٠٠٪ من الوقت في الصيف و بنسبة ٨٥٪ من الوقت في الشتاء وذلك وفقاً لاتفاقيات المشروع.

كفاءة المحطة (معدل الحرارة)

تقاس كفاءة محطة الكهرباء من حيث كمية الحرارة المطلوبة لإنتاج وحدة واحدة من الطاقة، وأظهرت كفاءة الأداء في اختبار الأداء الأصلي للمحطة الجديدة أداء أفضل من المتطلبات التعاقدية المحددة بـ ٥٣,٧٪ ، أي ما يعادل معدل حراري يبلغ ٦٧,٥ كيلوجول / كيلو وات في الساعة وذلك بموجب اتفاقية شراء الطاقة ، مما يعطي ضماناً أكبر على إيرادات الشركة.

التشغيل والصيانة

أُوكلت مهام التشغيل والصيانة إلى المشغل.

نوماك عمان

قام المشغل بإسناد كامل نطاق اتفاقية التشغيل والصيانة لنوماك عمان وذلك بموجب عقد من الباطن. وبالإضافة إلى مشروع صلالة ٢ للطاقة المستقلة، تعمل نوماك عمان على تشغيل وصيانة مشروع المياه والطاقة المستقلة ببركاء التابع لأكوا باور والذي يتكون من محطة تعمل بتقنية توربينة الغاز الموحدة بسعة ٤٢٧ ميغاوات، ومحطة تحلية مياه تعمل بتقنية التقطير الومضي متعدد المراحل، ومحطتي تحلية مياه بحر تستخدم تقنية التناضح العكسي، حيث أن سعة المحطة الأولى هي ١٠ مليون جالون امبراطوري في اليوم، وسعة المحطة الثانية هي ١٢,٥ مليون جالون امبراطوري في اليوم. كما تم إسناد الصيانة طويلة الأجل لتوربينة الغاز من قبل نوماك عمان إلى جنرال اليكتريك وذلك بموجب عقد من الباطن. وستقوم نوماك عمان أيضاً بتشغيل محطات الطاقة التي يجري تشييدها حالياً في عبري ومشروع صحرار ٣ للطاقة المستقلة بسعة موحدة تبلغ ٣,٢١٩ ميغاوات بمجرد تحقيق تاريخ التشغيل التجاري.

نوماك

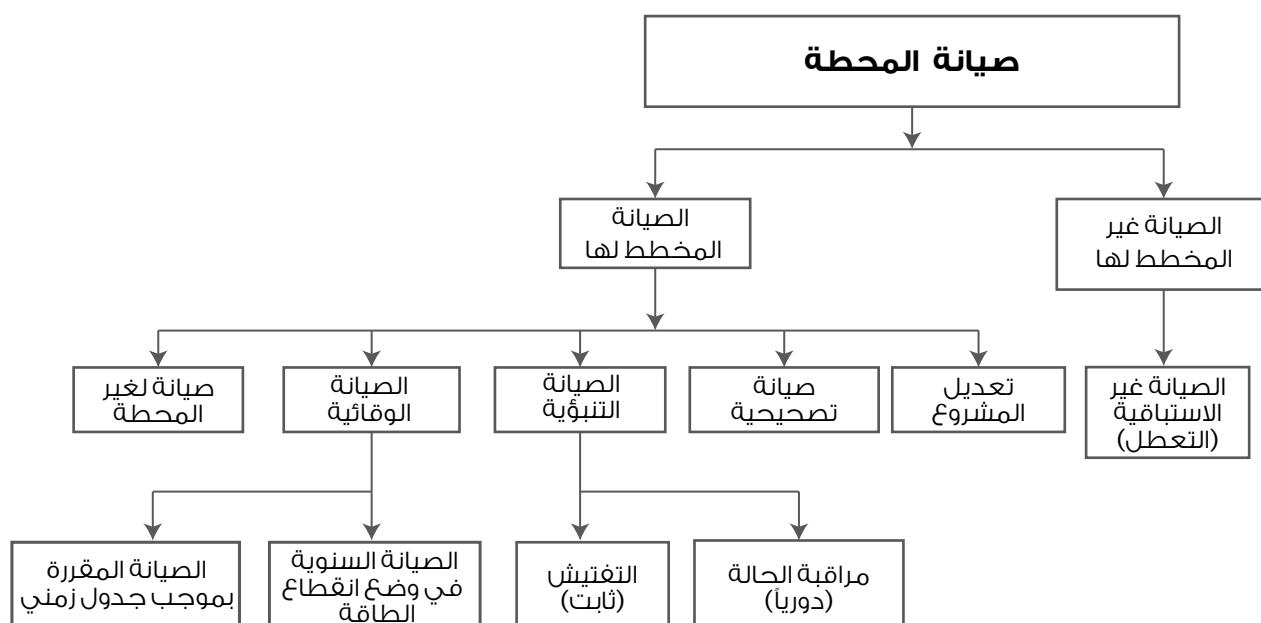
نوماك عمان هي شركة تابعة لنوماك، حيث تأسست شركة نوماك في عام ٢٠٠٥ وهي معروفة في مناطق دول مجلس التعاون الخليجي، وشمال أفريقيا وجنوبها، وأوروبا الوسطى وشرق أوروبا، حيث توفر خدمات تشغيل وصيانة عالية الجودة لمشاريع إنتاج الطاقة وتحلية المياه على المستوى الإقليمي والعالمي. وتشمل مجموعة خدمات نوماك الواسعة النطاق، على سبيل المثال لا الحصر ، التشغيل والصيانة على المدى الطويل، والإصلاحات الرئيسية لمعدات المصانع ذات التقنية العالية، وتطوير إجراءات التشغيل والصيانة القياسية الخاصة بالمصانع. وبشكل إجمالي، فإن نوماك مسؤولة عن توليد ٢١,١ جيجاوات من الطاقة الكهربائية وإنتاج ٢,٨٣ مليون متر مكعب في اليوم من المياه المحلاة، ويعمل لديها ١٧٦٦ موظفاً تقريباً كما هو في ديسمبر ٢٠١٧م. وتعتبر نوماك أكبر منتج لمياه الشرب في القطاع الخاص وذلك باستخدام عملية تحلية المياه حول العالم. تعمل نوماك على تشغيل محطات توفر ما نسبته ٤٠ ٪ من المياه و ١٥ ٪ من الكهرباء من إجمالي الطلب في المملكة العربية السعودية.

عملية التشغيل والصيانة

من أجل ضمان التوفر المستمر لجميع المعدات وأنظمة التحكم المتطورة والأدوات الميدانية، تتبنى نوماك الاستراتيجية التالية في عمان:

- إستراتيجية الصيانة الاستباقية / الصيانة المخططة
- استراتيجية الصيانة التفاعلية / الصيانة غير المخططة

الرسم البياني أدناه يوضح استراتيجية الصيانة:



الصيانة الاستباقية

تشمل الصيانة الاستباقية أو الصيانة المخطط لها كما هو موضح في الرسم البياني أعلاه جميع الإجراءات لتحسين أداء / فعالية المعدات وتقليل الصيانة الدورية / التصحيحية وتقليل الحاجة إلى الصيانة المجدولة، وبصرف النظر عن استبدال المكونات المجدولة (إعادة الجدولة والتحديد) فنجد هناك مراقبة منتظمة ونظام تحليل الأسباب الجذرية للأعطال.



يتم تنفيذ هذا النوع من الصيانة قبل حدوث العطل، وعلاوة على ذلك، ينقسم هذا النوع من الصيانة إلى أنواع الصيانة التالية:

١. الصيانة الوقائية.
٢. الصيانة التنبؤية.
٣. الصيانة التصحيحية.
٤. الصيانة الروتينية / الصيانة خارج المحطة.
٥. صيانة المشاريع / مهاك تعديلية / وظائف إدارة التعديلات.

الصيانة التفاعلية

الصيانة التفاعلية هي نوع من الصيانة غير المخطط لها والتي تتم بعد حدوث العطل. علاوة على ذلك ينقسم هذا النوع من الصيانة إلى نوعين مختلفين:

- صيانة الأعطال.
- تقرير تحليل الأعطال والصيانة.

لضمان التشغيل المتواصل والأمن للمحطة، يجب مراقبة النظام وإجراء الصيانة لجميع المعدات وفقاً لإستراتيجيات الصيانة المذكورة أدناه. كذلك يتم فحص واختبار ومعايرة جميع وظائف البرمجيات / الأجهزة مثل المعدات الميكانيكية وتسلسل العملية والأقفال المتداخلة وأدوات التحكم المعقدة للتأكد من صحتها.

صيانة الأعطال

يتم تعريف العطل بأنه النقطة الزمنية التي تتوقف فيها وظيفة المكون أو تتعطل، وهو عبارة عن أنشطة إصلاح غير مخطط لها وتتم بعد حدوث فشل وظيفي في المعدات.

يمكن تحديد عواقب حدوث الأعطال وذلك على حسب الأولوية في المجموعات التالية:

١. الضرر الشخصي أو البيئي.
٢. تكاليف عالية لخسائر الإنتاج أو الصيانة لتصحيح العطل.
٣. الحفاظ على القيمة.

يتم إجراء صيانة الأعطال للمعدات أو الأدوات أو الأنظمة التي قد تتعطل وبالتالي ينتج عنها تعطل المعدات الفردية أو الأدوات أو الأنظمة أو المحطة. خلال هذه الحالات يتم تسجيل الحادث ويتم اتخاذ إجراءات علاجية فورية مناسبة وفقاً لإجراءات الصيانة القياسية واستكشاف الأخطاء وإصلاحها. إذا لزم الأمر في هذه الأثناء، تتم دراسة سبب الفشل الرئيسي في الجهاز، ويتم إجراء التحليل للوصول إلى سبب الفشل بالضبط ويتم اتخاذ التدابير المناسبة لتجنب مثل هذه الأعطاب في تقرير تحليل الأعطال والصيانة. هذا النوع من الصيانة في نوماك عمان يتم القيام به كجزء من الصيانة غير المخططة.

تقرير تحليل الأعطال والصيانة

تقرير تحليل الأعطال والصيانة هو طريقة مصممة للاستخدام في التحقيق وتصنيف الأسباب الجذرية للأحداث وأثر ذلك على الانتاج، ويستخدم مصطلح «الحادث» لتحديد الأحداث التي تنتج أو لديها القدرة على إنتاج مثل هذه الأنواع من النتائج.

إن تقرير تحليل الأعطال والصيانة هي عملية مصممة للمساعدة ليس فقط على تحديد ما حدث وكيف حدث، ولكن أيضاً معرفة سبب حدوثه. وعندما يتمكن المحققون من تحديد سبب وقوع حدثاً ما أو فشلاً ما، سيكونون قادرين على تحديد إجراءات تصحيحية عملية تمنع وقوع أحداث مستقبلية من النوع الذي تم رصده، ويعتبر فهم سبب وقوع الحدث هو العنصر الأساسي لتطوير توصيات فعالة.

تتكون عملية تقرير تحليل الأعطال والصيانة في نوماك عمان من ٣ خطوات وهي:

- جمع البيانات
- تحديد السبب الجذري
- التوصيات والتنفيذ

اتفاقية الخدمات طويل الأجل:

أبرمت نوماك عمان اتفاقية خدمات طويلة الأجل لخدمات الصيانة لتوربينات الغاز بالمحطة الجديدة مع جنرال اليكتريك الدولية (جنرال اليكتريك) وتم تحديد فترة هذه الاتفاقية لتستمر حتى اكتمال اتفاقية شراء الطاقة، حيث أن هذا الأمر يضمن أن الشركة لديها وسيلة سهلة للحصول على قطع الغيار والتحديثات التقنية للتقليل من مخاطر إنقطاع التيار الكهربائي غير المتوقع بالإضافة إلى نقل مخاطر الأسعار طويلة الأجل إلى جنرال اليكتريك.

وفقاً لهذه الاتفاقية سوف تقوم جنرال اليكتريك بتوفير قطع الغيار وخبير دعم بغرض:

- (١) توفير قطع الغيار الأولية للشركة.
 - (٢) الدعم التشخيصي والفحص الدوري.
 - (ج) إصلاح وإبدال قطع الغيار.
 - (د) إصلاح الأضرار المادية الناجمة عن العيوب أو فشل المعدات.
- يتم احتساب الرسوم بموجب اتفاقية الخدمات طويلة الأجل بالدولار الأمريكي وتشمل:
- الرسوم الشهرية الثابتة.
 - الرسوم الشهرية المتغيرة التي تحتسب على أساس ساعات تشغيل توربينات الغاز.

نظرة عامة على الإيرادات

خلال فترة اتفاقية شراء الطاقة

تحدد اتفاقية شراء الطاقة شروط إنتاج وتوريد الطاقة إلى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه وذلك خلال فترة الاتفاقية. وتفرض اتفاقية شراء الطاقة التزاماً على الشركة بتشغيل وصيانة المحطة على مستوى متفق عليه من التوفر فيما يتعلق بضمان الطاقة المتعاقد عليها بعد تاريخ التشغيل التجاري.

تبلغ الطاقة الإنتاجية المتعاقد عليها للمحطة منذ بدء التشغيل ٧١٨ ميجاوات وتباع الكهرباء إلى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه. وفي المقابل تحصل الشركة على تعريفة تغطي رسوم سعة الطاقة ورسوم إنتاج الطاقة من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ، على النحو التالي:

- يتم دفع رسوم سعة الطاقة لكل ساعة تتوفر خلالها المحطة، بغض النظر عن كمية الكهرباء التي يتم إرسالها بالفعل، وهي مصممة لتغطية التكاليف الثابتة بما في ذلك تكاليف التشغيل والصيانة الثابتة وخدمة الديون وتكاليف التأمين والضرائب وتكاليف قطع الغيار ورسوم التوصيل والعائد على رأس المال.
- تم تصميم رسوم إنتاج الطاقة لتغطية تكاليف التشغيل والصيانة المتغيرة ورسوم الغاز الطبيعي ، ويتم دفعها وفقاً لإنتاج الطاقة التي يتم تسليمها بموجب اتفاقية شراء الطاقة.
- أي تغيير في سعر الغاز الطبيعي الذي تفرضه وزارة النفط والغاز بموجب اتفاقية بيع الغاز الطبيعي ، لن يكون له أي تأثير مالي على الشركة حيث تم الاتفاق على أن هذا التغيير في رسوم الغاز الطبيعي سيتم تمريره إلى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه.

يتم تقديم المدفوعات بالريال العماني ويرتبط رسم الاستثمار في الطاقة جزئياً بسعر صرف الريال العماني مقابل الدولار الأمريكي وترتبط عملية تشغيل سعة الطاقة وصيانتها وتكاليف تشغيل الإنتاج ورسوم الصيانة بسعر صرف الريال العماني مقابل الدولار الأمريكي ومؤشر أسعار المنتجين الأمريكي المحدد للتضخم ومؤشر أسعار المستهلك العماني للأجزاء المتفق عليها لمعدلات الرسوم. تعرف اتفاقية شراء الطاقة سعر صرف الدولار مقابل الدولار الأمريكي بأنه المعدل المتوسط للسعر الفوري للريال مقابل الدولار الأمريكي كما هو معلن من البنك المركزي العماني في مؤشرات أسعار صرف العملات الأجنبية في آخر يوم عمل عماني خلال فترة إصدار الفواتير/إيصالات الدفع ذات الصلة.

بعد انتهاء فترة سريان اتفاقية شراء الطاقة

وتتوقع الإدارة أن تعمل المحطة بشكل جيد بعد انتهاء فترة اتفاقية شراء الطاقة، وستكون المحطة في وضع جيد لتلبية الطلب المتوقع على المدى الطويل للطاقة في شبكة ظفار للكهرباء وبعد انتهاء فترة سريان اتفاقية شراء الطاقة، فيتم تمديد اتفاقية شراء الطاقة أو (في حال تم تحرير سوق الطاقة في سلطنة عمان خلال هذه الفترة) فيتم بيع الطاقة التي تنتجها المحطة في السوق التجاري (على سبيل المثال إلى سوق المياه بالجملة و/ أو مباشرة إلى العملاء المستحقين). وقد قام الخبير العالمي كي كي/مستشار السوق المستقل بحساب قيمة الأصول في فترة ما بعد انتهاء سريان الاتفاقية على أساس سعر السوق.



تم إجراء دراسة مستقلة من قبل كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل لمدير الإصدار والمنسق العالمي ومدير السجل بالنيابة عن المستثمرين، لتقييم تطور هيكل السوق وقيمة الشركة في ظل سيناريوهات مختلفة بعد انتهاء اتفاقية شراء الطاقة حيث أن كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل هي مؤسسة استشارية رائدة مستقلة تقدم الخدمات في الأسواق والأعمال التجارية والتنظيم والسياسة وتمويل ومشاركة القطاع الخاص في قطاعات الكهرباء والمياه. مع خبرة دولية واسعة النطاق في المملكة المتحدة وأوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا وآسيا.

من المتوقع أن يواصل الطلب على الطاقة النمو بشكل قوي في شبكة ظفار للطاقة حيث

بلغت ذروة الطلب خلال عام ٢٠١٧م في شبكة ظفار للكهرباء ٥٠٥ ميجاوات. بحلول عام ٢٠٣٣م، وهي السنة الأولى بعد انتهاء اتفاقية شراء الطاقة من المشروع، ومن المتوقع أن ترتفع ذروة الطلب على الطاقة إلى ١,٣٠٣ ميجاوات. وسواء استمرت المحطة أو أغلقت بعد انتهاء اتفاقية شراء الطاقة، يتوقع تحليل كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل أن لا تكون قدرة المحطات القائمة والبنى الجديدة للشركة في شبكة ظفار للطاقة كافية لتغطية الطلب بعد ذلك. لذلك، من توقعات كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل أن يكون للمحطة قيمة بعد انتهاء اتفاقية شراء الطاقة.

أعلنت الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في ٣٠ يناير ٢٠١٤م، عزمها على إدخال ترتيبات جديدة لشراء الطاقة والمياه لشبكة الربط الرئيسية من أجل الحفاظ على شفافية السوق وزيادة المنافسة. وتشمل هذه المقترحات إدخال «سوق فوري» للكهرباء، والذي يجري تطويره في الوقت الراهن، بالإضافة إلى إجراءات أكثر مرونة لمنح مشروعات جديدة أو تجديد اتفاقيات شراء الطاقة والمياه. ومع ذلك، فإن نهج المشتري الواحد قد خدم سلطنة عُمان بشكل جيد، وقد كانت المخاطر معروفة جيداً بالإضافة إلى أن جميع المشاريع كانت مقبولة لدى المصارف سواء كانت بنوك إقليمية أو دولية على حد سواء، ومن المتوقع أن تحتفظ الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بدورها كمشتري وحيد للكهرباء والمياه المحلاة. وبموجب منهج المشتري الواحد، يمكن أن يتوقع من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه استخدام منهجية «تجنب التكلفة» عند تقييم مزايا تمديد اتفاقيات الشراء، وتركها دون تفضيل بين شراء الطاقة والخدمات من المشغلين الجدد أو الحاليين. ومن ناحية أخرى فإن الخط لإنشاء سوق عام للكهرباء قد تؤدي إلى التطور نحو إنشاء سوق حر للكهرباء وقد يمتد ذلك لقطاع المياه.

ومع ذلك، لم يتم الإعلان عن شبكة نقل للكهرباء غير المربوطة بالمنطقة المترابطة وتعمل بشكل مستقل شبكة الربط الرئيسية. مع هذا، تظهر نتائج كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل أنه من المتوقع أن تكون نتائج مرحلة ما بعد انتهاء اتفاقية شراء الطاقة للمشروع متطابقة في كلا النهجين من حيث النواحي التقنية والتجارية.

نمذجة كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل لسوق كهرباء

استخدمت كي ٤ كي نسخة نموذج سوق الطاقة (والتحلية) المملوكة لها لوضع النماذج للتنبؤ بتطورات وعمليات التطوير في سوق الكهرباء في شبكة ظفار. وقد استخدم ذلك في تحديد أسعار السوق والتسعيرات الخاصة بالكهرباء وملف التوزيع الخاص بالمحطة في الحالة الأساسية.

وترد في الجدول أدناه الافتراضات الرئيسية لمعايير سوق المياه. وتعتقد كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل أن الحالة المبينة أدناه توفر نتيجة وسطية معقولة يمكن استخدامها لتقييم قيمة المشروع في ما بعد انتهاء سريان اتفاقية شراء الطاقة.

المعيار	الفرضية
الطلب السنوي	٣,١٤٥ ميجاوات ساعة في ٢٠١٧، بنمو أقل من ٤,٩٤٪ في السنة لغاية ٢٠٥٧
ذروة الطلب	٥٠٥ ميجاوات في ٢٠١٧ بنمو أقل من ٤,٨٧٪ في السنة لغاية ٢٠٥٧
تكلفة البناء الجديد والكفاءة	إجمالي تكلفة الاستثمار ١,٠٥٠ دولار أمريكي للكيلووات (بشروط ٢٠١٨ الحقيقية)
معدل الحرارة	٦,٤٨٠ كيلوجول/كيلووات ساعة
العمر الفني الافتراضي لكل توربينات الغاز المركبة	٤٠ سنة
تكلفة الوقود	٣,٢٨ دولار أمريكي/مليون وحدة حرارية بريطانية (إل إتش في) في ٢٠١٧ بارتفاع ٣,٠٠٪ في السنة وبالشروط العادية بعد ذلك

المصدر: تقرير كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل للشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه.

تماشياً مع الهدف الوارد في مسودة «الخطة الرئيسية للطاقة في عُمان ٢٠٤٠»، الصادر في ٢٠١٥، تتوقع شركة كي ٤ كي/مستشار

تم حساب النتيجة المالية للمشروع في الفترة التي أعقبت اتفاقية شراء الطاقة و حتى نهاية العمر الفني لها بشكل مطابق بالنسبة لكل من المشتري الواحد ومنهجات السوق الحرة (من حيث القيمة الاسمية بافتراض معدل التضخم السنوي ٢,٠٪) ويتضح ذلك وفق التفصيل الوارد في الجدول أدناه :

الإجمالي، والمتوسطات لجميع السنوات التقويمية من ٢٠٣٣ - ٢٠٥٧

الإجمالي والمتوسطات لجميع السنوات التي

يجب على جميع الموظفين والمقاولين أداء أعمالهم وفقًا لسياسة الصحة والسلامة والبيئة السارية بشكل صارم ، والتي سيتم تنفيذها من خلال الممارسات التالية:

- ר.



التأمين

تحتفظ الشركة بسياسات تأمين شاملة وفقاً لمعيار السوق الدولي لهذا النوع من المشاريع.

يحدد الجدول التالي سياسات التأمين المعمول بها حالياً فيما يتعلق بالمشروع:

السياسة	الغطاء التأميني	الحد الأقصى للتأمين
تأمين الممتلكات ضد جميع أنواع الأضرار	خلال فترة التشغيل أي ممتلكات عقارية أو شخصية مملوكة أو تحت رعاية المؤمن لا تقتصر على الآلات والألات والمعدات والممتلكات في العبور	٥٧٨,٨ مليون دولار أمريكي لكل حدوث بالمحطة
تأمين انقطاع الأعمال	خلال فترة التشغيل يغطي الخسارة أو الانخفاض في إجمالي الربح وزيادة تكلفة العمل نتيجة انقطاع أو تدخل في أعمال المؤمن عليه بسبب الضرر المؤمن عليه تحت التأمين ضد جميع أضرار الممتلكات.	فترة التعويض هي ٢٠ شهراً للمحطة الأساسية و ٢٢ شهراً للمحطة الجديدة
تأمين ضد العنف السياسي	يغطي جميع مخاطر الخسارة المادية المباشرة أو التلف الذي يلحق بجميع الممتلكات ، نتيجة لعمل إرهابي ، فيما يتعلق بالبناء والاختبار والتشغيل والملكية والتشغيل والاستخدام أو الصيانة للمحطة. وكذلك خسارة في الإيرادات نتيجة لانقطاع الأعمال. فترة التعويض هي ٢٠ شهراً للمحطة الأساسية و ٢٢ شهراً للم الجديدة.	٢٥٠ مليون دولار لكل حدوث وفي الإجمالي السنوي.
تأمين المنتجات والمسؤولية العامة	يغطي المسؤولية القانونية تجاه الغير عن الوفاة أو الإصابة الجسدية أو فقدان أو تلف ممتلكاتهم الناشئة عن الأنشطة المتعلقة بالبناء والاختبار والتشغيل أو التدشين أو التملك أو التشغيل أو الاستخدام أو الصيانة للمحطة.	٢٥٠ مليون دولار أمريكي لكل حدوث
تعويضات العمال	يغطي مسؤولية صاحب العمل تجاه الموظفين فيما يتعلق بالضرر البدني العرضي أو المرض الناجم عن أو أثناء العمل في عُمان	١ مليون دولار أمريكي لكل حدوث

قدمت مطالبات من المطالبات التي تتعلق بأعمال شركة ظفار لتوليد الكهرباء وقدمت مطالبة أخرى بخصوص عقد الهندسة والشراء والبناء إلى شركات التأمين أثناء فترة الإنشاء بقيمة إجمالية بلغت ١,٥٣٤ مليون دولار أمريكي بعد خصم الضرائب. وقد اعتمدت شركات التأمين المطالبتين الأوليين اللتان تتعلقان بأعمال الشركة وتم استلام مبلغ المطالبتين بالكامل. تمت إضافة مطالبة أخرى بموجب عقد الهندسة والشراء والبناء بمبلغ وقدره ٧٢, مليون دولار أمريكي ويجري حالياً التعامل معها إلا أنها لن تؤثر على مركز الشركة المالي.

العقارات

إن الموقع المستخدم للمحطة مملوك من قبل وزارة الإسكان، والتي منحت الشركة حق الانتفاع من الموقع لمدة ٢٥ سنة تبدأ من التاريخ المقرر للتشغيل التجاري وقابلة للتجديد لمدة ٢٥ سنة أخرى.

تعاقدياً، تكون وزارة الإسكان ملزمة بإعطاء الحق في امتلاك الموقع، خال من أي حق مخالف لحق الانتفاع وضمان استخدام الشركة للموقع دون عائق. في المقابل، يجب على الشركة استخدام الموقع فقط لغرض المشروع.

إدارة المخاطر والسيطرة عليها

يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية الكاملة عن وضع إطار إدارة المخاطر للشركة والإشراف عليه. لقد قام مجلس الإدارة بتفويض المسؤولية المنوطة به لتطوير ومراقبة سياسات وإجراءات إدارة المخاطر الخاصة بالشركة للإدارة.

الموظفون

كما هو بتاريخ ٣١/مارس/٢٠١٨م، توظف الشركة والمشغل معاً ما مجموعه ٦٧ موظفاً ، من بينهم ٤٥ موظفاً من المواطنين العمانيين. حقق المشروع نسبة عمالية تصل إلى ٦٧,٢٪ كما هو بتاريخ ٣١/مارس/٢٠١٨م.

المسؤولية الاجتماعية للشركة

منذ تملك الشركة في يونيو/٢٠١٥م، ارتبطت الشركة بالعديد من الأنشطة الاجتماعية داخل صلالة. شملت هذه الأنشطة رعاية الشركة ومشاركتها في مبادرة الطفل الموهوب في أثناء مهرجان صلالة في عام ٢٠١٦م كما قامت الشركة برعاية المشاركة في برامج الصيف بالنسبة لتلاميذ مدرسة السعيدية ودعوة الطلاب خريجي كلية الهندسة من الجامعات المحلية لأغراض التدريب والتنمية. كانت تلك الزيارات لفترات قصيرة الأجل امتدت لنصف يوم وتدريب لفترة ٨ أسابيع على أداء الوظائف بالنسبة لعدد محدد من الطلاب خريجي كليات الهندسة الجدد.

الدعوى والإجراءات التنظيمية

في تاريخ هذه النشرة لا توجد أي دعاوى أو إجراءات تنظيمية ضد شركة ظفار لتوليد الكهرباء.

الوضع الضريبي

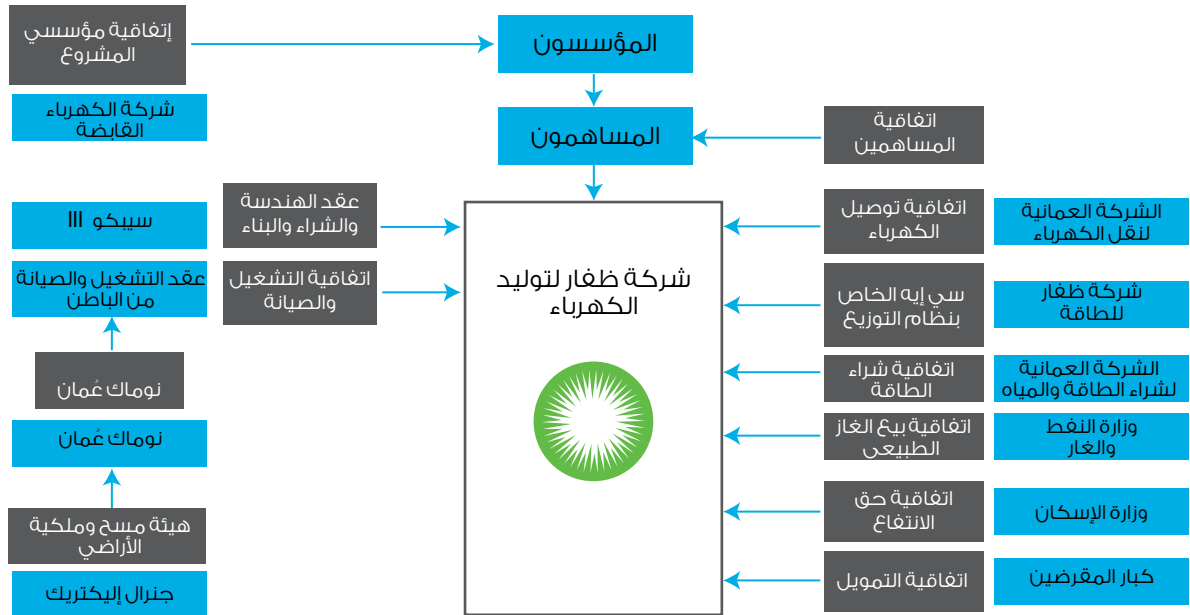
تم الانتهاء من عمليات الربط الضريبي للشركة حتى السنة الضريبية ٢٠١٢ من قبل السلطات الضريبية في سلطنة عمان. تعتقد الإدارة أن الضريبة المقدرة (إن وجدت) فيما يتعلق بالسنوات الضريبية التي لم يعد لها ربط ضريبي لن تؤثر على المركز المالي للشركة كما في ٣١ مارس ٢٠١٨. لمزيد من المعلومات عن السنوات الضريبية التي لم يُعد لها الربط الضريبي (من عام ٢٠١٣م حتى ٢٠١٧م)، يرجى الاطلاع على الفصل الثاني والعشرين من هذه النشرة بعنوان «البيانات المالية التاريخية».



الفصل الحادي عشر - الإطار التعاقدى

ملخص الإطار التعاقدى

يوضح الرسم البياني التالي العقود الرئيسية المتعلقة بالمشروع والأطراف المقابلة ذات الصلة:



المستند	الأطراف	تاريخ التنفيذ	تاريخ الانتهاء
اتفاقية مؤسسية المشروع	شركة الكهرباء القابضة، ميتسوي، أكواباور و ظفار الدولية للتنمية والاستثمار	١٩ أبريل ٢٠١٥	١ يناير ٢٠٣٣
اتفاقية شراء الطاقة	الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه	٣١ ديسمبر ٢٠١٣، مع التعديلات المؤرخة في ١ يناير ٢٠١٤ و ١٩ أبريل ٢٠١٥م	١ يناير ٢٠٣٣
اتفاقية إمداد الغاز الطبيعي	وزارة النفط والغاز والشركة	١ يونيو ٢٠١٥م	١ يناير ٢٠٣٣
اتفاقية إمداد الكهرباء	بين شركة ظفار للطاقة والشركة	المحطة الأصلية ١ يناير ٢٠١٤م المحطة الجديدة سيتم انشاؤها في القريب العاجل.	١ يناير ٢٠٣٩م
اتفاقية توصيل الكهرباء لشركة ظفار لتوليد الكهرباء	الشركة العمانية لنقل الكهرباء والشركة	المحطة الأصلية ١ يناير ٢٠١٤م المحطة الجديدة ١ يناير ٢٠١٧م	١ يناير ٢٠٣٩م ١ يناير ٢٠٤٧م

اتفاقية الانتفاع بالموقع	وزارة الإسكان والشركة	١٩ أبريل/ ٢٠١٥	يناير/ ٢٠١٤م قابلة للتمديد لفترة لاحقة مدتها ٢٥ سنة وفقاً لاختيار الشركة.
اتفاقية الانتفاع بالمناطق المؤقتة	وزارة الإسكان والشركة	١٩ أبريل/ ٢٠١٥م	انتهت الاتفاقية بتاريخ ١ أبريل/ ٢٠١٨م (غير لازمة بعد التشغيل التجاري للمحطة التي بسعة ٤٤٥ ميغاواط)
اتفاقية التشغيل والصيانة	المشغل والشركة	٤ يونيو / ٢٠١٥م	١ يناير / ٢٠١٣م
ضمان التشغيل والصيانة	ميتسوي وأكواباور والشركة	٤ يونيو / ٢٠١٥م	لمدة اتفاقية التشغيل والصيانة
عقد الهندسة والشراء والبناء	مقاول عقد الهندسة والشراء والبناء والشركة	٥ يونيو / ٢٠١٥م	١٦ فبراير ٢٠٢٨م
اتفاقية تملك الأسهم	المساهمون البائعون	٢٢ مارس/ ٢٠١٨م	تبقى نافذة طيلة مدة الشركة ما لم تُنهي باتفاق الأطراف

تفاصيل المستندات الرئيسية

• اتفاقية مؤسسي المشروع

تم إبرام اتفاقية مؤسسي المشروع بين المؤسسين و شركة الكهرباء القابضة في ١٩ أبريل ٢٠١٥. تحدد اتفاقية المؤسسين مختلف الضمانات والتعهدات المقدمة من قبل مؤسسي المشروع إلى شركة الكهرباء القابضة فيما يتعلق بإدراجها للاكتتاب العام و بيع الأسهم. تضمن اتفاقية المؤسسين قيوداً على بيع الأسهم وتنص على الحصول على تحويل الشركة من شركة مساهمة عمانية مقفلة إلى شركة مساهمة عمانية عامة، وطرح ٤٠٪ من أسهم الشركة للاكتتاب العام في سوق مسقط للأوراق المالية. وتنص اتفاقية مؤسسي المشروع على أن إدراج أسهم الطرح يجب أن يتم خلال فترة أربع سنوات من تاريخ تملك الأسهم في الشركة، أي في أو قبل ٤ يونيو ٢٠١٩م.

إذا لم يتم الاكتتاب في جميع أسهم الشركة بالكامل في الطرح ، فإنه يتعين على المؤسسين الاستمرار في عرض الأسهم المتبقية (أي غير المباعة) للبيع على أساس سنوي لمدة ثلاث سنوات بعد الإدراج الأولي في سوق مسقط للأوراق المالية. و سيكون لشركة الكهرباء القابضة خلال هذه الثلاث سنوات خيار تملك الأسهم غير المكتتب بها وفقاً لآلية التسعير المحددة في اتفاقية المؤسسين.

تنص اتفاقية المؤسسين على العديد من التعهدات التي قدمها المؤسسون ، بما في ذلك ، على سبيل المثال لا الحصر:

(١) الامتثال للالتزامات الإدراج والعروض الواردة في اتفاقية المؤسسين فيما يتعلق بالاكتتاب العام ؛ (٢) الالتزام ببيع الأسهم في الشركة ؛ (٣) تقاسم التزامات الاحتفاظ التي تتطلب من المؤسس الرئيسي ، بصورة مباشرة أو غير مباشرة ، تملك و الاحتفاظ على الأقل بـ: (أ) ٤٥ في المائة. من أسهم الشركة حتى الانتهاء من الاكتتاب العام ؛ و (ب) ٢٧ في المائة من أسهم الشركة بعد الانتهاء من الاكتتاب وحتى الذكرى الثالثة لتاريخ التشغيل التجاري في يناير ٢٠١٨م.

• اتفاقية شراء الطاقة

تم إبرام اتفاقية شراء الطاقة بين الشركة و الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ ، وتم تعديلها في ١ يناير ٢٠١٤ و ١٩ أبريل ٢٠١٥. تنص اتفاقية شراء الطاقة الشروط التي تم الاتفاق عليها بين الشركة و الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه التي بموجبها ستقوم الشركة بتنفيذ المشروع.

تنص اتفاقية شراء الطاقة عددًا من الالتزامات التي يجب على الشركة الالتزام بها خلال فترة تشغيل المحطة. يجب على الشركة أن تعمل ، كمشغل حصيف وحكيم ، وأن تعمل على صيانة المحطة بطريقة تضمن أن المحطة قادرة على تشغيل وصيانة إنتاج الطاقة على أساس مستمر وموثوق.



بموجب اتفاقية شراء الطاقة ، تلتزم الشركة ، القيام على نفقتها الخاصة بشراء و تركيب واختبار وامتلاك وتشغيل المحطة وفق متطلبات لائحة تنظيم الشبكة، ووفقاً لاتفاقية شراء الطاقة (بما لا يتعارض مع لائحة تنظيم الشبكة).

بموجب اتفاقية شراء الطاقة ، فإن الشركة ملزمة بأن تباع انتاج الطاقة الكهربائية حصرياً إلى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ، وفي المقابل تستلم من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه رسوم السعة، رسوم الطاقة الكهربائية ورسوم الوقود. تم تصميم رسوم السعة لتغطية التكاليف الثابتة (بما في ذلك تكاليف التشغيل الثابتة، خدمة الدين والعائد على رأس المال). تم تصميم رسوم الطاقة الكهربائية لتغطية مختلف تكاليف التشغيل المتعلقة بالتوليد. إن رسوم الوقود هي المبلغ الواجب دفعه لتعويض الشركة عن إجمالي الطلب على الوقود المطلوب لإنتاج الطاقة الكهربائية المراد تسليمها وفقاً لشروط اتفاقية شراء الطاقة. يجوز للشركة إصدار الفاتورة إلى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في نهاية كل شهر. تلتزم الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بدفع الفاتورة في غضون ٢٥ يوماً بعد استلام الفاتورة.

تعتمد إيرادات الشركة على:

١. رسوم السعة الطاقة التي تتكون من:

- (أ) رسوم الاستثمار في انتاج الطاقة ، التي تغطي خدمة الدين وعوائد الأسهم ومدفوعات الضرائب ورسوم التوصيل (مكون رأس المال) ؛ و
- (ب) تكاليف تشغيل السعة الإنتاجية ورسوم الصيانة ، والتي تشمل القوى العاملة والصيانة وقطع الغيار والتأمين والتكاليف العامة والإدارية الثابتة ورسوم التوصيل (مكون التشغيل والصيانة).

٢. رسوم إنتاج الطاقة التي تتكون كذلك من:

- (أ) رسوم انتاج الطاقة ورسوم الصيانة وتشمل تكاليف التشغيل والصيانة المتغيرة لإنتاج الكهرباء.
- (ب) رسوم الوقود للتكاليف الطبيعية لإنتاج الكهرباء.

بالإضافة إلى الامتثال لشروط التوليد ، فإن الشركة ملزمة ، كونها تعمل كمشغل حصيد وحكيم ، بتطوير دليل ضمان الجودة، وسياسة الصحة والسلامة المهنية والبيئية ، وفلسفة التشغيل والتحكم وتحديثها على فترات منتظمة (وعلى الأقل مرة واحدة كل عام).

تحدد اتفاقية شراء الطاقة التعهدات والضمانات القياسية التي يتعين على الشركة تقديمها. من بين أمور أخرى ، قدمت الشركة تعهدات وضمانات قياسية بعدم القيام بأي عمل أو نشاط غير ذلك الذي يسمح به ترخيص التوليد الخاص بها.

تنص اتفاقية شراء الطاقة على مختلف مخاطر المشتري والدعم الذي تتلقاه الشركة في حالة وقوع أحداث محددة تعوق الشركة عن أداء التزاماتها بموجب اتفاقية شراء الطاقة. ويقع عبء إثبات حدوث مخاطر من المشتري وتأثيرها على الشركة. إذا تم إثبات حدوث مخاطر من قبل المشتري وفقاً للبنود المنصوص عليها في اتفاقية شراء الطاقة ، فإن الشركة لن تكون مسؤولة عن أي إخفاق في الأداء أو أي تأخير في أدائها وستستمر في الحصول على رسوم سعة مدفوعة خلال الفترة المعنية. في حالة التأكد من حدوث تغيير سلبي جوهري و إن هذا التغيير السلبي و الجوهري ناتج عن مخاطر المشتري فإن حالة أو حالات مخاطر المشتري تشكل تغييراً سلبياً جوهرياً ، يجب على الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه اقتراح آلية للشركة من أجل تعديل رسوم سعة الطاقة و / أو رسوم الطاقة الكهربائية ، حسب الاقتضاء ، أو تعويض الشركة من خلال آلية سداد أخرى متفق عليها.

كما تنص اتفاقية شراء الطاقة على أحداث القوة القاهرة المختلفة التي قد تعوق الشركة عن أداء التزاماتها بموجب اتفاقية شراء الطاقة. يقع على الشركة عبء إثبات وقوع القوة القاهرة. إذا كان من الممكن إثبات وقوع القوة القاهرة أو ستقع وأنه لم يكن من الممكن تخفيفها من قبل الشركة ، والتي تعمل كمشغل حصيد وحكيم ، سيتم إعفاء الشركة من المسؤولية عن أي إخفاق في أداء أعمالها بموجب اتفاقية شراء الطاقة طوال فترة القوة القاهرة و سيتم تمديد مدة اتفاقية شراء الطاقة لفترة التي أدت فيها القوة القاهرة إلى عرقلة الشركة عن أداء التزاماتها. علاوة على ذلك ، يحق للشركة الاستمرار في استلام رسوم سعة الطاقة إلى حد توافرها خلال فترة التأخير بسبب القوة القاهرة.

مع مراعاة حالات قوة القاهرة محددة وحالات المخاطر التي تتعرض لها الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه وشروط الإنهاء المنصوص عليها في اتفاقية شراء الطاقة، تبدأ مدة اتفاقية شراء الطاقة من ١٩ أبريل ٢٠١٥ وتنتهي في ١ يناير ٢٠٣٣ (التاريخ الذي يقع بعد ١٥ سنة من التاريخ المقرر للتشغيل التجاري).

• اتفاقية بيع الغاز الطبيعي

تم إبرام اتفاقية بيع الغاز الطبيعي بين وزارة النفط والغاز والشركة في ١ يونيو ٢٠١٥. وهي تنص على الشروط التي بموجبها تقوم الشركة بشراء الغاز الطبيعي كمادة خام للمحطة من وزارة النفط والغاز. فترة اتفاقية بيع الغاز الطبيعي مرتبطة بفترة اتفاقية شراء الطاقة وبالتالي تنتهي صلاحيتها في ١ يناير ٢٠٣٣. وسيتم تمديد فترة اتفاقية بيع الغاز الطبيعي تلقائيًا ليعكس أي تمديدات في اتفاقية شراء الطاقة.

وفقًا لاتفاقية بيع الغاز الطبيعي، سيتم توريد الغاز الطبيعي إلى نقطة تسليم الغاز بالمحطة. تصدر وزارة النفط والغاز فاتورة شهرية في موعد لا يتجاوز ٥ أيام بعد نهاية الشهر المعني. تقوم الشركة بسداد الفاتورة خلال ٣٠ يومًا من اليوم الذي تتلقى فيه الشركة الفاتورة من وزارة النفط والغاز.

الحد الأقصى لكمية الغاز الطبيعي التي قد تحددها وتأخذها الشركة بموجب اتفاقية بيع الغاز الطبيعي في أي يوم والتي تُلزم وزارة النفط والغاز بتوريدها هي ١٧,٠٠٠ وحدة حرارية بريطانية للمحطة الأصلية وفيما يتعلق بالمحطة بواقع ٨٤٦ وحدة حرارية دنيا. ليس هناك أي تأثير على إيرادات السعة.

يتم توفير الغاز من خلال نظام قياس الغاز الحالي وسيتم إنشاء نظام قياس غاز جديد منفصل من قبل وزارة النفط والغاز في أكتوبر ٢٠١٨.

وفقًا لاتفاقية بيع الغاز الطبيعي، فإن السعر الذي تدفعه الشركة للغاز الطبيعي المُسلم والمقبول من قبل الشركة سيكون مساويًا لما يعادل ريال واحد لكل ٣ دولارات أمريكية لكل وحدة حرارية بريطانية، بما في ذلك جميع تكاليف نقل الغاز الطبيعي إلى نقطة تسليم الغاز، وجميع الضرائب والرسوم وغيرها من الضرائب المفروضة على بيع الغاز الطبيعي أو شراء الغاز الطبيعي من قبل الشركة. يخضع السعر للزيادة بتاريخ الأول من يناير كل عام بدءًا من ١ يناير ٢٠١٦، وبحد أقصى ٣ ٪ وتغير النسبة المئوية السنوية في مؤشر أسعار المستهلك الأمريكي المنشور.

تكون وزارة النفط والغاز مسؤولة عن دفع أي تعويضات مستحقة الدفع للشركة عن كل ساعة تضطر فيها المحطة للعمل على الوقود الاحتياطي وتعوض الشركة عن فرق التكلفة بين تشغيل المحطة بالغاز الطبيعي وبين تشغيلها بوقود الديزل. يبلغ إجمالي التزامات وزارة النفط والغاز في هذا الصدد ٧,٥٠ مليون ريال عماني في السنة. تحتسب التعويضات المدفوعة من قبل وزارة النفط والغاز إلى الشركة وفقًا لمعادلة حساب هذه التعويضات المنصوص عليها في الجدول د من اتفاقية بيع الغاز الطبيعي.

تُنهى اتفاقية بيع الغاز الطبيعي من قبل الشركة نتيجة إلغاء وزارة النفط والغاز أو الإخلال الجوهري باتفاقية بيع الغاز الطبيعي من قبل وزارة النفط والغاز، مع ضرورة تأمين مصادر بديلة للغاز الطبيعي. وأما بالنسبة للشركة فإن حالات التقصير تشمل الإعسار، وعدم تسديد أي مبلغ تتجاوز قيمته مبلغ ٢٠٠,٠٠٠ ريال عماني خلال ٣٠ يومًا من تاريخ الاستحقاق، والمخالفات الجوهرية التي لا يتم جبرها في غضون ٣٠ يومًا من الإشعار.

اتفاقية توصيل الكهرباء

تم إبرام اتفاقية توصيل الكهرباء بين الشركة العمانية لنقل الكهرباء، وهي شركة حكومية مملوكة بالكامل تأسست في عام ٢٠٠٥ وبين شركة ظفار لتوليد الكهرباء في ١ يناير ٢٠١٤م وذلك بالنسبة للمحطة الأساسية، وأما بالنسبة للمحطة الجديدة فقد أبرمت الاتفاقية بشأنها في ١ يونيو ٢٠١٧م. نصت اتفاقية توصيل الكهرباء والشروط والأحكام التي وافقت بموجبها الشركة العمانية لنقل الكهرباء والشركة على الربط بشبكة النقل. بالإضافة إلى ذلك، دخلت الشركة في اتفاقية توصيل الكهرباء مع شركة ظفار للطاقة، وهي شركة مملوكة بالكامل للحكومة تم تأسيسها في عام ٢٠٠١، لتوريبينات الغاز ٧ و ٨ في المحطة الأصلية. نصت اتفاقية توصيل الكهرباء على أطر بين الشركة العمانية لنقل الكهرباء والشركة لتوفير أشياء من بينها:

أن تدفع الشركة للشركة العمانية لنقل الكهرباء و شركة ظفار للطاقة رسوم التوصيل، و

إنفاذ لائحة تنظيم الشبكة بين الشركة العمانية لنقل الكهرباء والشركة

أصبحت اتفاقية توصيل الكهرباء نافذة من تاريخ إبرامها وستظل سارية وناظدة لفترة مبدئية مدتها ٢٥ سنة («الفترة المبدئية») وسوف تستمر سارية بعد انقضاء الفترة المبدئية ما لم يقرم أي من الطرفين بإنهائها قبل ٦ أشهر بإشعار مسبق شريطة أن لا يكون هذا الإنذار قبل الفترة المبدئية.



اتفاقية إمداد الكهرباء

تم إبرام اتفاقية إمداد الكهرباء بين شركة ظفار للطاقة، وهي شركة حكومية مملوكة بالكامل تأسست في عام ٢٠٠١م، والشركة بخصوص المحطة الأصلية في ١ يناير ٢٠١٤م، وتخوض شركة ظفار للطاقة مداولات ونقاشات الآن لإبرام اتفاقية إمداد أخرى في القريب العاجل بخصوص المحطة الجديدة.

على أن تمد شركة ظفار للطاقة الشركة بالكهرباء بالتعرفة المحددة في اتفاقية إمداد الكهرباء.

اتفاقيات الانتفاع

تم إبرام اتفاقية الانتفاع المتعلقة بالموقع واتفاقية حق الانتفاع للمناطق المؤقتة بين وزارة الإسكان والشركة في ١٩ أبريل ٢٠١٥. إن اتفاقية الانتفاع المتعلقة بالموقع واتفاقية حق الانتفاع للمناطق المؤقتة تشكل اتفاقيات الانتفاع فيما يتعلق بالموقع والمناطق المؤقتة. تمتد فترة اتفاقية حق الانتفاع المتعلقة بالموقع لـ ٢٥ سنة من تاريخ التشغيل التجاري المقرر، وتخضع لفترة تمديد إضافية مدتها ٢٥ سنة وفقاً لتقدير الشركة. الشركة ملزمة باستخدام الموقع فقط للغرض المذكور كما هو موضح في اتفاقية الانتفاع المتعلقة بالموقع والمناطق المؤقتة للأغراض الموضحة في اتفاقية حق الانتفاع للمناطق المؤقتة.

وفقاً لاتفاقية الانتفاع المتعلقة بالموقع، تلتزم وزارة الإسكان بتوفير الموقع إلى الشركة مجاناً خالٍ من أي حق سالب لحق الانتفاع الممنوح، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، أي مطالبة من طرف ثالث متعلقة بالموقع. كما تضمن وزارة الإسكان تمتع الشركة دون عائق بالموقع طوال فترة اتفاقية حق الانتفاع المتعلقة بالموقع.

يمنح حق الانتفاع بموجب اتفاقية حق الانتفاع للمناطق المؤقتة للفترة التي تبدأ في تاريخ سريان اتفاقية شراء الطاقة وينتهي بعد ثلاثة أشهر من تاريخ التشغيل التجاري.

ووفقاً للاتفاقية حق الانتفاع للمناطق المؤقتة، تلتزم وزارة الإسكان بمنح المناطق المؤقتة للشركة خالٍ من أي حق سالب لحق الانتفاع الذي تم منحه بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، أي مطالبة مقدمة من طرف ثالث والتي قد تكون ذات صلة بالمناطق المؤقتة. كما تضمن وزارة الإسكان تمتع الشركة دون عائق بالمناطق المؤقتة طوال مدة اتفاقية حق الانتفاع للمناطق المؤقتة.

• اتفاقية التشغيل والصيانة

تم إبرام اتفاقية التشغيل والصيانة بين المشغل والشركة في ٤ يونيو ٢٠١٥م، وهي تنص على شروط خدمات التشغيل والصيانة الموفرة من قبل المشغل فيما يتعلق بالمحطة. تتطلب اتفاقية التشغيل والصيانة من المشغل تشغيل وصيانة المحطة حتى انتهاء مدة اتفاقية شراء الطاقة.

بموجب اتفاقية التشغيل والصيانة، يكون المشغل مسؤولاً عن:

- جميع الخدمات وعمليات الصيانة والإصلاح الضرورية المخططة أو الموصى بها لتشغيل وصيانة المحطة بأمان وفاعلية وكفاءة، على النحو المتوخى في اتفاق التشغيل والصيانة.
- مساعدة الشركة في الاتفاق مع الشركة العمانية لشراء الطاقة وفقاً لاتفاقية شراء الطاقة على مثل تلك الإجراءات اللازمة وفقاً للممارسة الجيدة للتواصل مع المحطة بشأن التشغيل.
- تشغيل المحطة أو أي جزء منها وفقاً لترخيص التوليد، لائحة تنظيم الشبكة و رخصة التوزيع وقواعد ولوائح التوزيع (باستثناء إعفاء الشركة من الامتثال لأحكام معينة من لائحة تنظيم الشبكة و / أو قواعد ولوائح التوزيع من قبل هيئة تنظيم الكهرباء).
- تقديم تعليقات وتعديلات ومراجعات أو تعديلات لإجراءات التشغيل التي يقدمها مقاول الهندسة والمشتريات والبناء نيابة عن الشركة لتشغيل المحطة.
- توليد الكهرباء لتزويد الشركة العمانية لشراء الطاقة.
- إدارة المعدات والمواد الاستهلاكية اللازمة لتشغيل وصيانة المحطة.
- توجيه وإشراف الموظفين في المحطة وضمان سلامة المحطة وموظفي الشركة وزوار المحطة.
- تحريك وتدريب الموارد البشرية.

قام المشغل بالتعاقد من الباطن على اتفاقية التشغيل والصيانة بالكامل مع شركة فيرست ناشونال لخدمات التشغيل والصيانة ش.م.م (نوماك عمان) نوماك عمان التي قامت بدورها بالتعاقد من الباطن مع جنرال إلكتريك لفترة طويلة لتقوم بأعمال صيانة توربينات الغاز. تجدر الإشارة إلى نوماك عمان هي شركة تابعة لشركة نوماك وهي شركة رائدة في مجال التشغيل والصيانة في المنطقة.

تتكون الرسوم المستحقة للمشغل بموجب اتفاقية التشغيل والصيانة من:

- رسم ثابت يخضع ٥٠٪ منه للمؤشر ، بناءً على معدلات التضخم العماني ، ويخضع ٥٠٪ من الرسوم المتبقية إلى تصعيد ثابت بنسبة ٢٪ ويتم تعديله لسعر صرف الريال العماني مقابل الدولار الأمريكي.
- رسم متغير ، يخضع ١٠٠٪ منه إلى مؤشر معدلات التضخم العماني.
- ضمان التشغيل والصيانة

تم إصدار ضمان التشغيل والصيانة من قبل ميتسوي و أكوابور ، من أجل ضمان جزء من التزامات الدفع للمشغل للشركة الناشئة بموجب اتفاقية التشغيل والصيانة ، مع مراعاة الشروط والأحكام الواردة في ضمان الصيانة.

• عقد الهندسة والشراء والبناء

تم توقيع عقد الهندسة والشراء والبناء بين الشركة ومقاول عقد الهندسة والشراء والبناء في ٥ يونيو ٢٠١٥ وتم تعديله في ٢٥ ديسمبر ٢٠١٧. ينص عقد الهندسة والشراء والبناء على الشروط التي يقوم مقاول الهندسة والشراء والبناء بموجبها بتصميم وهندسة وتصنيع وتوريد وشراء ونقل وتركيب وتشديد واختبار وتشغيل المحطة الجديدة وضمان تلك الأعمال ومعالجة أي عيوب أو عدم امثال لما ذكر آنفاً.

نظرًا لهذه الأعمال، كان على الشركة أن تدفع لمقاول عقد الهندسة والشراء والبناء سعر العقد وفقًا لجدول الدفع الأساسي. في اتفاقية شراء الطاقة ، يكون تاريخ التشغيل التجاري المحدد وفقًا لعقد الهندسة والشراء والبناء هو ١ يناير ٢٠١٨. لا تتطلب اتفاقية الشراء أي تسليم مبكر للطاقة من المحطة الجديدة. وبناءً على ذلك ، يلزم عقد الهندسة والشراء والبناء تدشين الوحدات بحلول تاريخ التشغيل التجاري المقرر.

تم تحقيق تاريخ التشغيل التجاري الفعلي كما هو مقرر في ١ يناير ٢٠١٨ وتم إنجاز المشروع في ١٧ فبراير ٢٠١٨. وقد أكملت المحطة الجديدة جميع اختبارات القبول والأداء. ينص عقد الهندسة والشراء والبناء على فترة المسؤولية عن العيوب لمدة ٢٤ شهرًا من تاريخ استلام المشروع. مقاول عقد الهندسة والشراء والبناء سوف يكون مسؤولاً وعلى نفقته الخاصة، عن القيام بجميع أعمال الإصلاح من خلال إعادة تصميم وإصلاح وتصحيح وإعادة بناء أي عيوب أو أضرار بالمواد والمعدات خلال هذه الفترة ، وفقًا لعقد الهندسة والشراء والبناء. مقاول عقد الهندسة والشراء والبناء سوف يكون مسؤولاً عن إصلاح أو استبدال أو تجديد حسب اختياره، وعلى نفقته الخاصة وبالسرية الممكنة أي عيوب كامنة في أي جزء من المحطة الجديدة تظهر في أي وقت قبل انقضاء ٦٠ شهرًا تبدأ من تاريخ استلام المشروع. والعيوب الكامنة هي عيوب قد تعود للتصميم أو الصنعة أو بسبب فعل مقاول عقد الهندسة والشراء والبناء أو تقصيره بحيث لا يمكن للشركة اكتشافها بالفحص والمعاينة؛ وهي عيوب لها تأثير سلبي على أداء المحطة الجديدة وكفاءتها وسلامتها وتكلفتها.

يضمن مقاول عقد الهندسة والشراء والبناء المحطة الجديدة لمدة عشرة (١٠) سنوات تبدأ من تاريخ تسليم المشروع وذلك ضد انهيار البناء و عيوب الأعمال الإنشائية التي تعود للتصميم أو الصنعة أو بسبب فعل المقاول أو تقصيره.

• اتفاقية المساهمين

تم إبرام اتفاقية المساهمين المعدلة بين المساهمين البائعين في ٢٢/مارس/ ٢٠١٨م تنص اتفاقية المساهمين على الترتيبات بين المساهمين البائعين فيما يتعلق ، من بين أمور أخرى ، الإدارة والإجراءات المتعلقة بالطرح.

وتنص اتفاقية المساهمين على أن يتحمل المساهمون البائعين المتطلبات المنصوص عليها في اتفاقية مؤسسي المشروع فيما يتعلق بالاكتتاب الأولي ووافقون على العمل لضمان أن يحقق المؤسسون الاكتتاب الأولي وفقًا لأحكام اتفاقية مؤسسي المشروع. كما تنص اتفاقية المساهمين على بعض الأحكام المتعلقة بالتعيين والتكوين والنصاب القانوني ومتطلبات التصويت فيما يتعلق بالمجلس.

تنص اتفاقية المساهمين على أن يقوم أطرافها بإلزام الشركة ومجلس إدارتها بتوزيع أرباح على المساهمين إلى أقصى درجة ممكنة وذلك طبقًا للقانون الساري مع مراعاة متطلبات رأس المال العامل الذي تتوقعه الشركة ومستندات التمويل إلى غير ذلك.

تظل اتفاقية المساهمين سارية المفعول طوال مدة الشركة حتى يتم إنهاؤها وفقًا لشروطها باتفاق أطرافها.



الفصل الثاني عشر تكلفة المشروع ومصادر التمويل

تكاليف المشروع

بدأت الشركة تاريخ التشغيل التجاري في ١ يناير ٢٠١٨. بلغت التكلفة الإجمالية للمشروع حوالي ٢٣٦,٤٨ مليون ريال عماني (٦١٥,٠٢ مليون دولار أمريكي) كما هو موضح أدناه:

ر.ع (بالملايين)	
الاستخدامات	
١٢٦,٨٥	تكاليف الإنشاء (عقد الهندسة والشراء والبناء)
٦٤,٥١	تكلفة الاستحواذ
٤٥,١٢	تكاليف غير عقد الهندسة والشراء والبناء
٢٣٦,٤٨	الإجمالي
المصادر	
٥٥,٣١	أموال المساهمين
٦٩,٩٧	تسهيلات بالريال العماني
٩٥,٦١	تسهيلات بالدولار الأمريكي
٦,٧١	النقد المتوفر بالشركة وقت الاستحواذ
٨,٨٨	إيرادات المحطة الأصلية من تاريخ الاستحواذ لغاية تاريخ التشغيل التجاري المقرر
٢٣٦,٤٨	الإجمالي

تمثل تكلفة الاستحواذ المقابل المدفوع لشراء أسهم الشركة وقروض المساهمين في أبريل ٢٠١٥ بالإضافة إلى تكاليف المعاملات ذات الصلة.

مساهمات أموال المساهمين

وفر المؤسسون من خلال شركاتهم التابعة ، بصفتهم مساهمين في ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا، ام إيه ام وشركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة، أموال المساهمين للمشروع، كما هو موضح أدناه:

المساهم	ر.ع
ميتسوي وشركة الشرق الأوسط وأفريقيا	٢٤,٨٨٨,٥٤٠
ماب	٢٤,٨٨٨,٥٤٠
ظفار الدولية لخدمات الطاقة	٥,٥٣٠,٧٨٧
الإجمالي	٥٥,٣٠٧,٨٦٦

وبناءً على الأسهم الحالية المقدرة بنحو ٢٢٢,٢٤٠,٠٠٠ سهماً، فإن مساهمة المساهمين تمثل ٢٤٩ بيسة للسهم.

عند اكتمال اتفاقية شراء الأسهم، كان لدى الشركة رأس مال قدره ٥٠٠,٠٠٠ ريال عماني وقروض للمساهمين بقيمة ٣٢.٩٩ مليون ريال عماني، والتي انخفضت إلى ٢٣.٩١ مليون ريال عماني بعد تاريخ استحقاق سحب التمويل ورفع مالي بسيط للميزانية العمومية لشركة ظفار لتوليد الكهرباء. في الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠١٧ ، وافق المساهمون على تحويل الرصيد المتبقي من قرض المساهمين بقيمة ٢١.٧٢٤,٠٠٠ ريال عماني إلى رأس المال، ليصل إجمالي رأس مال الشركة إلى ٢٢,٢٢٤,٠٠٠ ريال عماني كما هو موضح في الفصل السابع بعنوان: تفاصيل المساهمة، من هذه النشرة.

ر. ع	تاريخ إكمال اتفاقية شراء الأسهم	قبل تحويل قروض المساهمين إلى أسهم رأسمال	بعد تحويل قروض المساهمين إلى أسهم رأسمال
التاريخ	٤ يونيو ٢٠١٥	١٩ ديسمبر ٢٠١٧	٢٠ ديسمبر ٢٠١٧
أسهم رأس المال (ر.ع)	٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	٢٢,٢٢٤,٠٠٠
قروض المساهمين (ر.ع)	٣٢,٩٩١,٦٨٧	٢١,٧٢٤,٠٠٠	٠

تمويل الدين

خلال عام ٢٠١٥م، أبرمت الشركة اتفاقيات تمويل مع اتحاد من البنوك الدولية والبنوك العمانية، بمبلغ إجمالي قدره ١٦٨,٤٥ مليون ريال عماني تقريباً (٤٣٨,١٢ مليون دولار أمريكي). يتم تلخيص كل من هذه الاتفاقيات المالية أدناه وكلها تخضع لشروط اتفاقية الشروط العامة.

يوضح الجدول التالي الترتيبات المالية القائمة حالياً للشركة، والمبلغ المستحق في تاريخ هذه النشرة:

تسهيل دين رئيسي	العملة	سعر الفائدة	سعر الفائدة الساري كما في ٣١ مارس ٢٠١٨م	المبالغ غير المدفوعة كما في ٣١ مارس ٢٠١٨م
اتفاقية تسهيلات تجارية بالدولار الأمريكي	دولار أمريكي	لايبور + هامش ٣,٩٦٪*		٢٤٨,٢٧١ مليون دولار أمريكي
اتفاقية تسهيلات تجارية بالريال العماني	ريال عماني	ثابت ٤,٧١٪*		٦٩,٩٦٧ مليون ر.ع

* يشمل إجمالي سعر الفائدة الفعلي فائدة على قرض طويل الأجل بالدولار الأمريكي ، وتكلفة المبادلة ورسوم الوكالة.

** يشمل إجمالي سعر الفائدة الفعلي فائدة على قرض طويل الأجل بالريال العماني ورسوم الوكالة.

المقرضون بموجب التسهيلات التجارية بالدولار الأمريكي يتضمنون بنك ميزوهو وبنك ستاندرد تشارترد (فرع مركز دبي المالي العالمي)، وكي. إف. دبليو. إيبكس بنك جي. إم. بي. إنش. ومؤسسة سوميتومو ميتسوي المصرفية (فرع بروكسل)، وسوميتومو ميتسوي ترست بنك ليمتد (فرع لندن). بينما المقرضون بموجب التسهيلات التجارية بالريال العماني فيتضمنون بنك مسقط ش.م.ع. وبنك ظفار ش.م.ع.م.

تحديد نسبة فائدة ثابتة

اعتباراً من تاريخ هذه النشرة ، يتم تحديد نسبة فائدة ثابتة محتسبة على ديون الشركة الرئيسية وفقاً لمتطلبات اتفاقية الشروط العامة. وهذا يحسن من إمكانية التنبؤ بالتدفقات النقدية المتاحة للمساهمين.

وبنص اتفاقية الشروط العامة، فإنه يجب تحديد نسبة فائدة ثابتة محتسبة على ٧٥٪ من ديون الشركة المتعلقة باتفاقية التسهيلات التجارية وذلك وقت استحقاق سحب التمويل.

وأما فيما يتعلق بقروض الشركة بالدولار الأمريكي فقد دخلت الشركة في ترتيبات مقايضة أسعار الفائدة مع البنوك، حيث قامت فعلياً بضبط سعر الفائدة على نسبة ٩٥٪ من قروضها بالدولار الأمريكي (بالمبلغ) على مدى السنوات العشر الأولى من التشغيل.

فيما يتعلق بالقروض المقومة بالريال العماني ، تم تحديد سعر الفائدة لأقصى مدة ممكنة ، وهي فترة خمس سنوات من تاريخ اتفاقية الشروط العامة ، أي حتى ٨ يوليو ٢٠٢٠م. قامت الشركة والمقرضون بموجب اتفاقية التسهيلات التجارية بالريال العماني بوضع آلية تسمح بإعادة تحديد سعر الفائدة لهذه الفترة لمدة خمس سنوات أخرى ، مع مراعاة الحد الأقصى البالغ ٦,٥٠٪. وبموجب هذه الآلية ، يتم معاملة أي زيادة في تكلفة الفائدة بحيث يؤجل سداد أصل القرض تعاقدياً إلى ما بعد مدة القرض بحيث تظل قيمة خدمة الدين المدفوعة للمقرضين العمانيين كما هي دون تعديل. يتم سداد مدفوعات السداد المؤجلة هذه، والتي يطلق عليها «مدة السداد» على ستة أقساط متساوية ، بعد ثلاث سنوات من انتهاء مدة اتفاقية شراء الطاقة. يتم تنظيم أي انخفاض في مصروف الفائدة ليؤدي إلى زيادة سداد أصل الدين لسداد أي من هذه الدفعات (إن وجدت) بحيث تظل قيمة خدمة الدين المدفوعة للمقرضين العمانيين كما هي. وبالتالي ، لن يكون لإعادة ضبط سعر الفائدة للقروض المقومة بالريال العماني أي تأثير على التدفقات النقدية المتاحة للمساهمين خلال فترة اتفاقية شراء الطاقة.

ومن هنا يتم التحوط من قبل الشركة إلى حد كبير ضد تقلبات أسعار الفائدة. وقد يؤدي أي تدهور في الوضع المالي للبنوك التي دخلت معها الشركة في ترتيبات المقايضة إلى عدم تمكن هذه البنوك من الوفاء بالتزامات المقايضة.



يلخص الجدول التالي أسماء مقدمو التحوط بسعر الفائدة ومعدلات المبادلة

مقدمو التحوط بسعر الفائدة	معدلات المبادلة كما في مارس ٢٠١٨ م
بنك ستاندرد تشارترد	٢,٥٥٪
مؤسسة سوميتومو ميتسوي المصرفية	٢,٤٦٪
بنك ميزوهو	٢,٤٦٪
سوميتومو ميتسوي ترست بنك ليتمد	٢,٤٦٪
كي. إف. دبليو	٢,١٥٪

تسهيل رأس المال العامل:

استلمت الشركة مقترحاً تجارياً من بنك لتوفير تسهيل رأسمال عامل بمبلغ التزام يبلغ حوالي ٧,٧٠ مليون ريال عماني. وهذا التسهيل هو تسهيل متجدد لتمويل متطلبات رأس المال العامل الخاص بالشركة، وتتم ترتيبات تسهيل رأس المال العامل دون الرجوع إلى المساهمين. ومما تجدر به الإشارة أن الشركة استلمت مقترحاً تجارياً من أحد المقرضين وهي في مرحلة تقديم المستندات اللازمة للحصول على التمويل في غضون الأسابيع القليلة القادمة، ويتوقع الحصول على التسهيل قبل إدراج أسهم الطرح.

آلية استخدام فائض النقد في سداد الديون

تتضمن اتفاقيات التمويل التزاماً باستخدام فائض النقد في سداد الديون كما هو الحال بالنسبة لشركات الطاقة الأخرى المدرجة في سلطنة عمان. إن الأحكام الخاصة بحساب المشروع المنصوص عليها في اتفاقية الشروط العامة، تنص على توجيه الإيرادات التشغيلية الناتجة عن المشروع ودفعها من حسابات المشروع لسداد تكاليف التشغيل ومتطلبات خدمة الدين وذلك حسب ترتيب الأولوية. إن الالتزام باستخدام فائض النقد الذي سيبدأ اعتباراً من ٣١ يوليو ٢٠٢١ م يستلزم تخصيص نسبة ٩٥٪ من فائض النقد المتاح للسداد المعجل للدين بعد سداد تكاليف التشغيل ومتطلبات خدمة الدين. في موعد استخدام فائض النقد أو قبل ذلك، للشركة أن تختار عدم تطبيق التزام فائض النقد وبدلاً من ذلك تقدم خطابات اعتماد لمبالغ تزيد بمرور الوقت كما هو محدد في اتفاقيات التمويل، ولكل حالة تفصيل:

- إذا اختارت الشركة الالتزام باستخدام فائض النقد المنصوص عليه في اتفاقية الشروط الموحدة، فهذا يعني أن قدرة الشركة على دفع أرباح الأسهم قد تتأثر في فترة استخدام فائض النقد إذ أن إيرادات التشغيل لن تدفع في حساب توزيع الأرباح إلا عند انتهاء الشركة من التزامها بالسداد المعجل من فائض النقد.
- وأما إذا اختارت الشركة عدم الالتزام باستخدام فائض النقد قبل تاريخ ٣١ يوليو ٢٠١٨ م وقدمت خطابات اعتماد، جاز لها ضخ فائض النقد في حساب توزيع الأرباح بهدف توزيع الأرباح على المستثمرين.

لمزيد من التفاصيل حول سياسة توزيع أرباح الشركة، يرجى الاطلاع على سياسة توزيع الأرباح في الفصل الخامس عشر: «سياسة توزيع الأرباح» من هذه النشرة.

احتياطي خدمة الدين

بموجب الشروط الواردة في اتفاقية الشروط العامة، بدءاً من تاريخ التشغيل التجاري، يلزم الشركة الاحتفاظ برصيد نقدي (أو خطابات اعتماد) يعادل ستة أشهر من خدمة الدين المستقبلية ومدفوعات الفائدة في حساب مصرفي منفصل يتم التعهد به لصالح مقرضها (حساب احتياطي خدمة الدين).

بالإضافة إلى ذلك، إذا اختارت الشركة عدم الالتزام باستخدام فائض النقد فعليها الاحتفاظ برصيد نقدي (أو خطابات اعتماد) في حساب بنكي منفصل يتم التعهد به لصالح مقرضه (حساب احتياطي خدمة الدين المساند) ويوضع فيه مبالغ تزيد تدريجياً بمرور الوقت.

يحق للمقرضين سحب المبالغ من هذا الحساب إذا كانت الشركة لا تفي بالتزاماتها كما هو محدد بموجب مستندات التمويل أو في حالات أخرى تؤدي إلى عدم الوفاء بالتزاماتها. كما هو في تاريخ هذه النشرة، فقد استلمت الشركة مقترح تجاري من بنك لتوفير حساب احتياطي خدمة الدين بموجب رسالة تسهيل ائتماني للوفاء بمتطلبات مستندات التمويل دون الرجوع إلى المساهمين، ويتوقع توقيع وإبرام هذا التسهيل قبل إدراج أسهم الطرح.

احتياطي الصيانة

وبموجب شروط مستندات التمويل، لا يطلب من الشركة الاحتفاظ بحساب احتياطي للصيانة إذا كانت اتفاقية التشغيل والصيانة مستمرة بكامل سرياتها ونفاذها.

حساب احتياطي الوقود

وفقاً لمستندات التمويل يجب على الشركة الاحتفاظ برصيد نقدي (أو خطاب اعتماد مقبول) يعادل الرصيد المطلوب من حساب احتياطي الوقود. الغرض من هذا الحساب هو تمويل أي مبلغ واجب السداد من قبل الشركة إلى وزارة النفط والغاز بموجب اتفاقية بيع الغاز الطبيعي والذي يطابق المبلغ المحتجز من قبل الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بموجب اتفاقية شراء الطاقة والناتج عن الاختلاف في رسوم الوقود كما هو محدد في اتفاقية شراء الطاقة. يبلغ الرصيد المطلوب من حساب احتياطي الوقود حالياً ٨,١ مليون دولار أمريكي (٣,١١ مليون ريال عماني)، باستثناء ما إذا كان مجموع كل هذه المبالغ المتعثرة في غضون ٣٠ شهراً بعد تاريخ التشغيل التجاري يعادل أو يتجاوز ٤ ملايين دولار أمريكي، فإن المبلغ المتبقي لحساب احتياطي الوقود سيزاد إلى ١٦,٢ مليون دولار أمريكي (٦,٢٢ مليون ريال عماني).

جدول السداد

يتم سداد المبلغ الإجمالي المسحوب بموجب التسهيلات بالكامل في ٣٠ قسط نصف سنوي بدءاً من ٣١ يوليو ٢٠١٨ ويستحق سداد القسط الأخير في ٣١ ديسمبر ٢٠٣٢.

يمكن تلخيص جدول السداد المتوقع لمبلغ «التسهيلات» على النحو التالي:

مستحق الدفع في السنة ١	في السنة ٢	في السنة ٣	في السنة ٤	في السنة ٥	مستحق الدفع بعد السنة
٦,٩٠٨	٧,٢٠٩	٧,٣٣٠	٧,٤٢٤	٧,٧٠٦	١٢٨,٨٤٩
بالريال العماني (ألف)					

كما في تاريخ هذه النشرة، قامت الشركة بدفع أصل الدين والفائدة وفقاً لشروط وأحكام مستندات التمويل.

مصادر التمويل

بما أن الاكتتاب العام هو عرض لبيع أسهم بعض المساهمين، فإن بيع أسهم الطرح لن يؤثر على هيكل رأسمال الشركة.

البيان	٢٨/فبراير/٢٠١٨م	النسبة
تسهيل رأس المال العامل	-	%٠
تسهيل تجاري بالدولار الأمريكي بسعر اللابور + هامش	٣,٨٣٤	%١,٨
تسهيل تجاري بالريال العماني بسعر اللابور + هامش	٢,٨٠٦	%١,٣
إجمالي الديون قصيرة الأجل (١)	٦,٦٤٠	%٣,١
تسهيل تجاري بالدولار الأمريكي بسعر اللابور + هامش	٨٧,٩٧٠	%٤٠,٦
تسهيل تجاري بالريال العماني بسعر اللابور + هامش	٦٤,٣٧٧	%٢٩,٧
إجمالي الديون طويلة الأجل (٢)	١٥٢,٣٤٧	%٧٠,٣
إجمالي الديون (٢+١)	١٥٨,٩٨٧	%٧٣,٣
رأس المال	٥٠٠	%٠,٢
الزيادة المقترحة في رأس المال	٢١,٧٢٤	%١٠
الاحتياطي القانوني (١)	١٦٧	%٠,١
الأرباح المحتجزة (١)	٢٨,٧٧٠	%١٣,٣
إجمالي حقوق المساهمين (٣)	٥١,١٦١	%٢٣,٦
إجمالي مصادر التمويل (٣+٢+١)	٢١٦,٧٨٨	%١٠٠
نسبة الدين إلى إجمالي حقوق المساهمين	٣,١١	



تعهدات التمويل الرئيسية

تم تلخيص التعهدات الرئيسية في اتفاقية الشروط العامة كما يلي:

التعهدات الإيجابية: تحتوي اتفاقية الشروط العامة على تعهدات إيجابية معتمدة بشكل متكرر فيما يتعلق بترتيبات التمويل من هذا النوع بما في ذلك -على سبيل المثال لا الحصر- تشييد وتشغيل المحطة وجود الشركة والموافقات ومستندات المشروع والضرائب والترتيب بالتساوي وتخصيص إيرادات المشروع والاحتفاظ بدفاتر سجلات الملكية الفكرية والمصلحة والملكية والحفاظ على حسابات المشروع وخطة الإدارة البيئية والإشعارات.

التعهدات السلبية: تحتوي اتفاقية الشروط العامة على التعهدات السلبية المعتمدة بشكل متكرر فيما يتعلق بترتيبات التمويل من هذا النوع بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: تعديلات على مستندات المشروع والحل أو الاندماج أو الدخول في اتفاقات جديدة فيما يتعلق بالمشروع والتصرفات (بخلاف ما هو مسموح به بموجب مستندات التمويل أو التي يتطلبها أي من نصوص مستندات المشروع أو اتفاقية مؤسسي المشروع) ومزيد من المديونية (بخلاف ما هو مسموح به بموجب مستندات التمويل)، والتعهد بعدم تسجيل رهون على الأسهم لصالح الغير وتغيير الأعمال التجارية والأصول الرأسمالية والقروض والضمانات وتعديل على المستندات التأسيسية والصلح والتسويات أو التعديلات وتكبد تكاليف التشغيل (بخلاف التكاليف المعتمدة) واتفاقيات التحوط والمعاملات مع الشركات التابعة واختبار الأداء والإغلاق والتعليق أو إلغاء حصة وخطة إدارة البيئة.

حالات الفشل: تحتوي اتفاقية الشروط العامة على حالات متكررة من الفشل فيما يتعلق بالترتيبات المالية من هذا النوع بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، عدم السداد وعدم الاذعان لمستندات التمويل ومستندات المشروع وتحريف وحالات الإعسار والأحكام والتأخير وتدخل الحكومة والتخلف عن السداد وإلغاء الموافقات والشرعية والملكية ونسبة تغطية خدمة الدين (أنظر أدناه) وتأثير سلبي جوهري وفشل ضمان المصالح والتزامات المساهمين وخسارة أو أضرار المشروع والتنبؤ بنقص التمويل والتغييرات لضمان التشغيل والصيانة والمطلبات البيئية وضمان حقوق المساهمين أو حالة الفشل.

نسبة تغطية خدمة الدين: أي انخفاض في نسبة تغطية خدمة الدين في أي تاريخ حساب أقل من نسبة ١,٠٥:١ سيشكل حالة فشل بموجب اتفاقية الشروط العامة. الحد الأدنى لنسبة تغطية خدمة الدين لتوزيعات الأرباح هو ١,٠:١.

في بعض الحالات المحددة حيث يكون الفشل في السداد قابلاً للمعالجة، فإن اتفاقية الشروط العامة تسمح بفترة للمعالجة. في تاريخ هذه النشرة، فإن الشركة ليست متعثرة في أي من مستندات التمويل أو أي ترتيبات تمويل مادية أخرى.

تاريخ الإكمال: يعني التاريخ الذي يتمكن فيه من الحصول على تسهيل رأس المال العامل والحصول على الدعم الائتماني المتعلق بحساب احتياطي خدمة الدين. هذا ويعتبر تحقيق تاريخ الإكمال أحد الشروط التي يتعين على الشركة الوفاء بها بموجب مستندات التمويل حتى يتسنى لها توزيع أرباح. وتتوقع الشركة تحقيق تاريخ الإكمال بموجب مستندات التمويل قبل إدراج أسهمها للطرح. حري بالذكر أنه وحتى تاريخ ٣١/مارس/٢٠١٨م لم يتحدد تاريخ الإكمال. تتوقع الشركة الوفاء بالمتطلبات الموضحة أعلاه قبل الاكتتاب العام.

حزمة الضمانات

تم تأمين كل قرض بأجل لصالح المقرضين من خلال حزمة من الأسهم والأصول الممنوحة من قبل الشركة والمؤسسين. ويشمل ذلك الاتفاقيات المذكورة أدناه، والتي تم تسجيلها حسب الأصول:

- رهن تجاري بضمان موجودات الشركة المنقولة ويخضع للقانون العماني.
- رهن عقاري بضمان حقوق الشركة وملكيته وفوائدها في اتفاقيات الانتفاع والممتلكات المنقولة وغير المنقولة وفقاً للقانون العماني.
- رهن على جميع الأسهم التي يملكها المساهمون البائعون (بخلاف الأسهم المطروحة)، وفق القانون العماني.
- رهن وتنازل عن حسابات الشركة والاتفاقيات ذات الصلة والأراضي وغيرها من الأصول، ويخضع ذلك للقانون الإنجليزي.
- اتفاقيات مباشرة بشأن اتفاقية شراء الطاقة واتفاقية بيع الغاز الطبيعي وعقد الهندسة والشراء والبناء واتفاقية التشغيل والصيانة.

الفصل الثالث عشر: عوامل المخاطرة وطرق تخفيفها

يجب على مقدمي الطلبات المحتملين قبل الاستثمار في أسهم الطرح ، النظر بعناية في عوامل المخاطر المتعلقة بأعمال الشركة والصناعة الموضحة أدناه ، بالإضافة إلى جميع المعلومات الأخرى الواردة في هذه النشرة ، بما في ذلك البيانات المالية المحددة في «الفصل الثاني والعشرون من البيانات المالية التاريخية» من هذه النشرة . هذه المخاطر والشكوك ليست هي القضايا الوحيدة التي تواجهها الشركة. ثمة مخاطر إضافية وأوجه عدم يقين غير معروفة حاليًا للشركة أو التي تعتقد الشركة حاليًا أنها غير كبيرة قد يكون لها أيضًا أثرًا سلبيًا أو مفيدًا على حالتها المالية أو نجاح أعمالها. يمكن أن يكون لحدوث أي من الأحداث التالية تأثير سلبي أو مفيد لأعمال الشركة ونتائج عملياتها وحالتها المالية وآفاقها المستقبلية ويتسبب في انخفاض سعر الأسهم في السوق المالي بشكل ملحوظ ويفقد المستثمرون كل أو جزء من استثماراتهم. ما لم ينص على خلاف ذلك في عوامل المخاطر ذات الصلة المبينة أدناه ، فإن الشركة ليست في وضع يسمح لها بتحديد المخاطر المالية أو المخاطر الأخرى المذكورة فيما يلي.

المخاطر المتعلقة بالمشروع

فترة تشغيل محدودة

بدأت المحطة الجديدة التشغيل التجاري الكامل في ١ يناير ٢٠١٨م.

يجب النظر إلى آفاق الأعمال والأداء المالي للشركة في ضوء المخاطر وعدم اليقين والنفقات والصعوبات التي تواجهها المشاريع ذات التاريخ التشغيلي المحدود ، بما في ذلك التحديات في التخطيط والتنبؤ بدقة بسبب البيانات التاريخية المحدودة ، والتي تعني أن النتائج الماضية لا يمكن الاعتماد عليها كمؤشر على الأداء المستقبلي. وبناءً على ذلك ، فإن عدم القدرة على تحديد المخاطر والصعوبات ومعالجتها بنجاح قد يكون له تأثير سلبي جوهري على الأعمال ونتائج العمليات والوضع المالي للشركة بما في ذلك سعر السوق لأسهم الطرح.

المخاطر التشغيلية والتقنية

تواجه الشركة مخاطر تشغيلية مختلفة خلال فترة اتفاقية شراء الطاقة مما قد يقلل من توفر الشركة وإنتاجها وبالتالي ينتج عنه عجز في الإيرادات ويؤثر على ربح الشركة. قد تمنع المخاطر التشغيلية الشركة من أداء التزاماتها بموجب اتفاقية شراء الطاقة ، والتي تعتبر في الوقت الحالي مصدر إيراداتها الوحيد ، وفي بعض الحالات القصوى قد ينتج عن هذا الفشل قيام الشركة العمانية لشراء الطاق والمياه بإلغاء اتفاقية شراء الطاقة. الشركة مطالبة بإجراء اختبارات أداء دورية لإثبات سعة المحطة المتاحة. إذا كانت المحطة غير قادرة على تحقيق الأهداف المطلوبة ، فقد لا تكون الشركة مؤهلة لتلقي رسوم السعة المتوقعة حتى يحين الوقت الذي تحقق فيه المحطة الأهداف بنجاح في اختبار أداء لاحق.

ومع ذلك، اجتازت المحطة بنجاح جميع الاختبارات المطلوبة بموجب اتفاقية شراء الطاقة قبل تاريخ التشغيل التجاري وجميع اختبارات الأداء منذ تاريخ التشغيل التجاري. كما أنها تعمل بشكل مرضي منذ الاختبار الأخير. كما أن خطة العمل التي تتبناها الشركة تأخذ في الحسبان متوسط معدلات انقطاع الطاقة لتغطية مخاطر حدوث الانقطاع القسري لإنتاج الطاقة. كما تأخذ خطة العمل والتوقعات أيضًا في الاعتبار تدهور الأداء الفني.

تم تطوير وتصميم المحطة الجديدة بناءً على التقنيات التي أثبتت جدواها ، ويتم توفير المعدات من قبل موردين دوليين مرموقين ، ولذلك تعتبر مخاطر التكنولوجيا منخفضة. يتم نقل جزء من مخاطر التشغيل والصيانة إلى المشغل بموجب اتفاقية التشغيل والصيانة من قبل الشركة. ومع ذلك ، فإن التطورات المستقبلية في التكنولوجيا قد تجعل المحطة غير مواكبة للتطور وغير اقتصادية.

في حين أن الشركة قد تقوم بإدخال التكنولوجيا الجديدة في المحطة ، إلا أن الشركة لا تتوقع أي تأثير سلبي للتطورات التكنولوجية الجديدة على عملياتها المستقبلية خلال فترة تنفيذ اتفاقية شراء الطاقة.

لدى الشركة الترتيبات التالية للتخفيف من هذه المخاطر:

- ١- قبل تاريخ التشغيل التجاري ، خضعت المحطة لاختبارات قبول واختبارات أداء مختلفة لضمان قدرتها على توفير السعة المطلوبة.
- ٢- قامت الشركة بالتأمين ضد تلف الممتلكات / الآلات ، وتوقف الأعمال ، والإرهاب و / أو التخريب والمسؤوليات العامة والمنتجات.



٣- أخذت الشركة بعين الاعتبار في ملخص تقديرات بياناتها المالية الانقطاعات المتوقعة ، والمعدات اللازمة للصيانة / الإصلاح / الاستبدال والتدهور المتوقع للمعدات خلال كامل فترة اتفاقية شراء الطاقة.

٤- دخلت الشركة في اتفاقية التشغيل والصيانة مع المشغل ، الذي يمتلك موظفوه خبرة في إدارة محطات مماثلة على المستوى الدولي. بموجب اتفاقية التشغيل والصيانة ، سيضمن المشغل وجود مخزون من المواد الاستهلاكية وقطع الغيار والأدوات الخاصة لضمان التشغيل المستمر والاصلاحات والحد الأدنى من التوقف عن العمل. يتم تحفيز المشغل للحفاظ على أعلى أداء ممكن للمصنع من خلال آلية المكافأة / الغرامة.

التغييرات في قانون الضرائب العماني

تم تعديل قانون الضرائب الصادر بالمرسوم السلطاني رقم ٢٠٠٩/٢٨ («قانون الضرائب») بموجب المرسوم السلطاني رقم ٢٠١٧/٩. تشمل التعديلات الرئيسية ما يلي:

- زيادة معدل الضريبة على الشركات من ١٢٪ إلى ١٥٪ على جميع السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٧ ؛
- توسيع فئات المدفوعات المقدمة للأشخاص الاعتباريين الأجانب، لجذب الضرائب المستقطعة لتشمل المدفوعات على أساس: (١) رسوم توفير الخدمات، (٢) توزيعات الأرباح على الأسهم، و (٣) الفائدة.

وكما ذكرنا سابقاً، فقد أبرمت الشركة اتفاقيات تمويل مع مجموعة من البنوك الدولية والعُمانية ، بمبلغ إجمالي قدره ١٦٨,٤٦ مليون ريال عماني تقريباً (٤٣٨,١٣ مليون دولار أمريكي) تخضع لاتفاقية الشروط العامة. ينص البند ٩ من اتفاقية الشروط العامة على أن تكون جميع الدفعات التي تقوم بها الشركة إلى أي طرف تمويل بموجب أي من مستندات التمويل خالية من أي خصم أو اقتطاع ضريبي ما لم يكن هناك اقتطاع ضريبي قسري أو الخصم الذي يقتضيه القانون ، ثم تقوم الشركة «بإجمالي» السداد بحيث يتلقى طرف التمويل نفس المبلغ الصافي الذي كان سيحصل عليه ، وبالتالي لم يتم إجراء هذا الخصم أو الاستقطاع المطلوب. التغييرات التي تم إدخالها على أحكام الضريبة المستقطعة بموجب المادة ٥٢ من قانون الضرائب ستلزم الشركة بزيادة مقدار كل دفعة تقوم بها إلى طرف تمويل مضمون لضمان تلقي طرف التمويل نفس المبلغ الصافي الذي سيحصل عليه ويحتفظ به دون إجراء ذلك الخصم أو الاستقطاع أو المطالبة بإجراء ذلك الخصم أو الاستقطاع الضريبي. بالإضافة إلى ذلك، ستأثر مدفوعات توزيعات الأرباح للمساهمين الأجانب وضرائب الشركات المستحقة الدفع من قبل الشركة نتيجة للتغييرات التي تم إدخالها على شروط الضرائب المستقطعة بموجب المادة ٥٢ من قانون الضرائب ومعدل الضريبة على الشركات التي تمت زيادتها من ١٢٪ إلى ١٥٪ على التوالي .

علاوة على ذلك، ونظرًا لأن قانون الضرائب لم يتم تعديله إلا مؤخرًا في أوائل عام ٢٠١٧ ، ولم يتم التعليق على نطاق ومدى التعديلات على المادة ٥٢ من قانون الضرائب من قبل سلطات الضرائب المحلية (باستثناء بعض الأسئلة والإجابات المنشورة على الموقع الرسمي للأمانة العامة للضرائب بوزارة المالية) كما لم يتم اختياره أمام المحاكم المحلية ، فسيبقى هناك عدم يقين بشأن ما إذا كانت التزامات السداد بموجب اتفاقيات التحوط ، التي أبرمتها الشركات في عُمان ، ستندرج تحت فئة المدفوعات ذات الفائدة أو كدفعة مقابل الخدمات بالمعنى المقصود في المادة ٥٢ من قانون الضرائب. وإذا كانت التزامات السداد بموجب اتفاقيات التحوط التي أبرمتها الشركة تعتبر خاضعة للضريبة المستقطعة بموجب المادة ٥٢ من قانون الضرائب من قبل السلطات الضريبية المحلية ، فإن هذا قد يؤدي إلى زيادة في التكاليف الضريبية للشركة.

التخفيف من المخاطر: تنص اتفاقية شراء الطاقة على أن أي تغيير في القانون يشكل حالة «لمخاطر المشتري»، وقد تم تعريف تغيير القانون بموجب اتفاقية شراء الطاقة لتشمل أي تعديل للقوانين المعمول بها السارية في التاريخ الذي جاءت فيه اتفاقية شراء الطاقة حيز التنفيذ ، أي ٢٢ يونيو ٢٠١٥. وتنص اتفاقية شراء الطاقة كذلك على أنه في حالة تقرير حدوث تغيير سلبي جوهري وكان هذا التغيير السلبي الجوهري سببه حالة خطر للمشتري (في هذه الحالة بسبب تغيير القانون) ، وجب على الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه اقتراح آلية للشركة من أجل تعديل رسوم سعة الطاقة و / أو رسوم إنتاج الطاقة ، حسب الاقتضاء ، أو تعويض الشركة من خلال آلية سداد أخرى متفق عليها. هذا بدوره ، سيؤدي إلى تحويل تأثير التغييرات في أسعار الضريبة على الشركات ومخصصات الضريبة المستقطعة من المنبع في قانون الضرائب إلى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بموجب اتفاقية شراء الطاقة. تجدر الإشارة إلى أن التغيير السلبي الجوهري ، بموجب اتفاقية شراء الطاقة ، قد تم تحديده ليشمل زيادة في تكاليف الشركة و / أو المصروفات المتكبدة في تنفيذ المشروع ، والأثر التراكمي (صافي أي فوائد للشركة وبعد كل ذلك الضرائب العمانية) كان لها قيمة سلبية بالنسبة للشركة بمبلغ يساوي أو يزيد عن مائتين وخمسين ألف ريال عماني (٢٥٠,٠٠٠ ريال عماني).

وسائل التخفيف:

بناءً على تحليلها الخاص ومستشاريها الخارجيين ، قامت الشركة بإشعار الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ، وفقاً لشروط اتفاقية شراء الطاقة ، بأن التغييرات المذكورة أعلاه في قانون الضرائب تمثل تغييراً سلبياً جوهرياً أي زيادة في تكاليف الشركة

المتكبدة في تنفيذ المشروع ، التي كان لأثرها التراكمي قيمة سلبية بالنسبة للشركة بمبلغ يزيد عن مائتي وخمسين ألف ريال (٢٥٠,٠٠٠ ريال عماني) بموجب اتفاقية شراء الطاقة وتوقع الشركة أن تصل إلى موقف مقبول للطرفين مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه. ومع ذلك ، إذا لم تتمكن الشركة والشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه من الاتفاق على حدوث التغيير السلبي الجوهرى أو آلية التعديل المناسبة لتعديل رسوم سعة الطاقة و / أو رسوم إنتاج الطاقة ، ضمن المخطط الزمني المنصوص عليه في اتفاقية شراء الطاقة ، يحق لأي من الطرفين إحالة الأمور محل النزاع إلى خبير لتحديدها كما هو منصوص عليه في شروط اتفاقية شراء الطاقة.

أقرت الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في ديسمبر ٢٠١٧ بأن التغييرات في قانون ضريبة الدخل كما هو منصوص عليه في المرسوم السلطاني رقم ٢٠١٧/٩ هي «حالة لمخاطر المشتري» وأن الضرائب المستقطعة والمتعلقة بسعر الفائدة والمتعلقة بتوفير الخدمات وزيادة ضريبة الدخل قابلة للتعويض.

ثمة مداوات بين الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه والشركة بشأن تطبيق الضريبة المقتطعة من المنبع على بعض التكاليف وبالتالي، تفترض جميع التوقعات المالية في هذه النشرة ، بما في ذلك توقعات توزيعات الأرباح ، أن الشركة ستكون في وضع محايد (الوضع المالي الذي كان يمكن أن تكون فيه الشركة وكأن حدث مخاطر المشتري المعني بسبب التغيير في قانون الضرائب لم يقع). أي نتيجة سلبية لهذه المسألة بالنسبة للشركة يمكن أن يكون لها تأثير سلبي جوهري على الحالة المالية للشركة ، بما في ذلك قدرة الشركة على دفع الأرباح.

يعتمد تشغيل وصيانة المحطة على أداء مختلف الأطراف الأخرى للالتزامات التعاقدية

تعتمد شركة ظفار لتوليد الكهرباء على الأطراف الأخرى في عقودها الرئيسية ، بما في ذلك التشغيل والصيانة. اعتمدت شركة ظفار لتوليد الكهرباء في تطوير محطاتها على المقاولين والعديد من المتعاقدين من الباطن ، والمهندسين، والمهندسين المعماريين ، وجهات إصدار التصاريح وغيرهم من المتخصصين القانونيين ، وكذلك المؤسسات المالية وموفري رأس المال الآخرين ، لتمويل تطوير المشروع. إذا أصبح أي من هذه الأطراف مفلساً أو معسراً أو إذا تخلف ذلك الطرف عن السداد في أداء التزاماته التعاقدية ، أو في حالة إعفائه من هذا الأداء نتيجة لقوة قاهرة أو نتيجة لأي حدث مماثل أو صار ذلك الطرف غير قادر على أداء التزاماته التعاقدية لأي سبب من الأسباب ، فإن شركة ظفار لتوليد الكهرباء قد لا تكون قادرة على الحصول على موردين بديلين أو مؤجرين أو أماكن أو سلع أو خدمات – حسب مقتضى الحال – بشروط وأحكام مواتية مثل العقود القائمة المتعلقة بالمقاولين والموردين والمؤجرين ومقدمي الخدمات والمباني والسلع والخدمات. علاوة على ذلك، قد يؤدي عدم الأداء المادي من جانب ذلك الطرف الثالث بموجب عقد رئيسي إلى حدوث حالة تقصير أو إنهاء بموجب اتفاقية شراء الطاقة أو تحت المديونية ذات الصلة على مستوى المشروع. أي إجراء من هذا القبيل من قبل طرف ثالث رئيسي يمكن أن يكون له تأثير سلبي جوهري على الأعمال ونتائج العمليات والوضع المالي لشركة ظفار لتوليد الكهرباء ، بما في ذلك سعر السوق للأسهم.

مخاطر ما بعد اتفاقية شراء الطاقة

تنتهي صلاحية اتفاقية شراء الطاقة ومدتها ١٥ عامًا قبل أن تصل المحطة إلى العمر الإنتاجي المتوقع المقدر بـ ٤٠ عامًا. وبالتالي ، فمن المتوقع تحقيق جزء كبير من القيمة بعد فترة اتفاقية شراء الطاقة. ومع ذلك ستواجه المحطة – مثل أي محطة أخرى لديها اتفاقية فيها فترة انتهاء صلاحية – مخاطر جديدة مثل:

- مخاطر السوق (السعر السعة)
- إمدادات الغاز ومخاطر الأسعار
- المنافسة من التقنيات الحديثة الأكثر كفاءة
- المخاطر التنظيمية
- المخاطر التشغيلية
- مخاطر الائتمان للعملاء
- المخاطر الاقتصادية الكلية

وسائل التخفيف:

قامت كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل ، بصفتها المستشار المهني المستقل ، بتقييم قيمة الشركة خلال فترة ما بعد انتهاء اتفاقية شراء الطاقة ، مع الأخذ في الاعتبار مخاطر بيانات السوق المختلفة. ولمزيد من المعلومات عن «نمذجة كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل لسوق كهرباء» يرجى الرجوع للفصل العاشر «وصف الشركة ونظرة عامة على الأعمال التجارية».



احتمالية عدم استرداد تكاليف التشغيل والصيانة المتزايدة أو النفقات الرأسمالية بموجب اتفاقية شراء الطاقة

يشمل تشغيل المحطة - من بين أمور أخرى - العوامل الفنية والقانونية والتنظيمية وغيرها من العوامل الأخرى التي قد تكون خارجة عن سيطرة الشركة. على الرغم من وجود بنود ضمن اتفاقية شراء الطاقة تقضي بحماية الشركة من التغييرات في القانون ، إلا أن هناك عوامل أخرى يمكن أن تجعلها أكثر تكلفة بالنسبة للشركة لتشغيل المحطة مما هو متوقع ، ويمكن أن تتطلب نفقات رأسمالية إضافية أو قد تؤدي إلى انخفاض الإيرادات.

بالإضافة إلى ذلك ، وبالمثل بالنسبة لأي إنشاءات صناعية ، فإن المضاعفات المتعلقة بالهندسة والتصميم والتنفيذ أو فشل التكنولوجيا أو المعدات قد تؤدي إلى تقليل توفر أو إنتاج المحطة و / أو النفقات الرأسمالية الأعلى من المتوقع و / أو تكاليف التشغيل والصيانة.

من الممكن عدم استرداد الأسعار التي حددت بها رسوم السعة بموجب اتفاقية شراء الطاقة وحسبت لمدة ١٥ سنة خاضعة لزيادات محددة في التسعيرة وزيادات أخرى في التكاليف أعلى من تلك المتوقعة في البداية. يمكن أن يخضع المشروع لتغييرات في هيكل تكاليف التشغيل على مدى فترة ١٥ سنة من اتفاقية شراء الطاقة ، وقد تشمل ذلك أسبابا تتعلق بـ (١) العمليات ؛ (٢) صيانة وإصلاح وتجديد المنشآت والمعدات ؛ (٣) الالتزام البيئي ؛ (٤) خدمات المرافق. و (٥) التأمين.

وسائل التخفيف:

ومع ذلك، بما أن غالبية تكاليف التشغيل والصيانة يتم التعاقد عليها لمدة ١٥ عامًا مع المشغل، فإن مخاطر زيادة تكاليف التشغيل والصيانة للمحطة تظل محدودة.

الاعتماد على الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بصفتها العميل الوحيد

تعد الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه المشتري الوحيد لكامل إنتاج الكهرباء من المحطة وكذلك من مشغلي الإنتاج والمرخصين الآخرين في سلطنة عمان. على هذا النحو ، لا تواجه الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه حاليًا أي منافسة. إذا توقفت الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه عن الوفاء بالتزاماتها بموجب اتفاقية شراء الطاقة، فلن تتمكن الشركة من بيع سعة المحطة و انتاجها إلى مشتر آخر. ومع ذلك ، لا يمكن أن يكون هناك أي ضمان بأن الحكومة لن تفتح أسواق الكهرباء أمام كافة المنافسين أو تسمح في المستقبل ببيع الطاقة من قبل مزودي الطاقة لأشخاص آخرين غير الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه. بالإضافة إلى ذلك، لا يمكن ضمان عدم تغيير دور الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في القطاع في المستقبل. إن إدخال عنصر المنافسة في سلطنة عمان أو تغيير دور الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في القطاع قد يكون له تأثير جوهري (سلبي أو مفيد) على الأعمال ونتائج العمليات والوضع المالي للشركة ، بما في ذلك سعر السهم في السوق.

وسائل التخفيف:

تحقق الشركة إيراداتها بموجب اتفاقية شراء الطاقة على المدى الطويل ويتم تخفيف انخفاض قيمة الإيرادات بسبب عوامل تخفيف المخاطر التالية:

أ. صُممت رسوم السعة المكتسبة فيما يتعلق بتوافر المحطة لتشمل جميع: (١) تكاليف الاستثمار ، (٢) تكاليف التشغيل والصيانة الثابتة و (٣) تكاليف التمويل والضرائب.

ب. تعتبر الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه (بصفتها المشتري والطرف المقابل التعاقدى المسئول عن الدفع ، خاصة سعر السعة) ، جهة ذات سجل جيد من حيث السداد وتعتمد الشركة على الكفاءة الائتمانية للشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه والدعم المالي المتواصل الذي تحصل عليه من شركة الكهرباء القابضة والحكومة من وقت لآخر. وإذا تدهورت هذه الكفاءة الائتمانية للشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بشكل جوهري و / أو إذا توقفت شركة الكهرباء القابضة أو الحكومة عن توفير الدعم المالي المطلوب إلى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ، فقد لا تتمكن الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه من الوفاء بالتزاماتها بموجب اتفاقية شراء الطاقة وقد تكون قدرتها على سداد الدفعات بموجب اتفاقية شراء الطاقة قد انخفضت قيمتها وبناءً عليه ، قد تتأثر إيرادات الشركة سلبًا، وهذا افتراض بعيد الحدوث.

يحق للشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه إنهاء اتفاقية شراء الطاقة للتخلف عن السداد من قبل الشركة والتي ، إذا لم يتم معالجتها خلال فترات المعالجة المتفق عليها من قبل الشركة ، ستؤدي إلى إنهاء هذا الحق. في مثل هذه الحالة ، ستفقد الشركة مصدر إيراداتها الوحيد. ويعتمد تمديد اتفاقية شراء الطاقة عند انتهاء مدتها على موافقة الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه. ويعتمد المشروع اعتمادًا كبيرًا على المدى الطويل (مرحلة ما بعد انتهاء اتفاقية شراء الطاقة) على الطلب على الكهرباء في شبكة ظفار للطاقة. إن أي إنهاء لاتفاقية شراء الطاقة ، أو عدم تمديدتها عند انتهاء مدتها ، أو عدم تحقيق

الإيرادات المتوقعة بعد إنهاء أو انتهاء اتفاقية شراء الطاقة يمكن أن يكون له تأثير سلبي جوهري على الأعمال ونتائج العمليات والوضع المالي للشركة ، بما في ذلك سعر السهم في السوق.

مخاطر تأخير سداد إيرادات الوقود بموجب اتفاقية شراء الطاقة

بموجب اتفاقية بيع الغاز الطبيعي ، يتعين على الشركة تسديد مدفوعات الغاز الطبيعي في غضون ٣٠ يومًا من استلام الفاتورة ، وذلك بغض النظر عن استلام الشركة لمدفوعات إيرادات الوقود من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه. في حالة تأخر أو فشل الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في سداد مدفوعات إيرادات الوقود ، تظل الشركة مطالبة بتسديد الدفعات بموجب اتفاقية بيع الغاز الطبيعي. ومن أجل تخفيف هذا التأخير أو العجز عن الدفع من قبل الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ، فإن الشركة تحتفظ بحساب للوقود الاحتياطي بمبلغ ٨,١ مليون دولار أمريكي كمزيج من ضمانات الشركات وخطابات الاعتماد والودائع النقدية. في حالة حدوث تأخير أو تخفيض في مدفوعات إيرادات الوقود المستحقة من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ، يجوز للشركة أن تعتمد على تقييم الموارد النقدية للوفاء بالتزاماتها المتعلقة بالدفع مقابل الغاز الطبيعي بموجب اتفاقية بيع الغاز الطبيعي.

لمزيد من التفاصيل عن حساب الوقود الاحتياطي ، يرجى الرجوع إلى الفصل الثاني عشر المعنون: تكلفة المشروع ومصادر التمويل والجزء السابع عشر الخاص بمعاملات الأطراف ذات العلاقة و العقود الهامة.

عدم امتلاك الأرض التي تقع عليها المحطة

الموقع المستخدم للمحطة مملوك من قبل الحكومة (ممثلة بوزارة الإسكان) التي قامت بموجب شروط حق الانتفاع بالموقع منح حق الانتفاع على الموقع إلى الشركة لمدة ٢٥ سنة ، ويمكن تجديد هذه المدة للحصول على فترة أخرى لمدة ٢٥ سنة. وإذا قامت الشركة بإخلاق جوهري لشروط حق الانتفاع بالموقع ، كأن قامت الشركة باستخدام الموقع لغرض غير غرض القيام بأنشطتها ، جاز لوزارة الإسكان وفق تقديرها المطلق ، تقديم إشعار للشركة تطلب من الشركة معالجة الإخلال خلال فترة ستة أشهر من تاريخه. وإذا لم يتم معالجة ذلك الإخلال في غضون ستة أشهر من تلقي الإشعار ، يحق لوزارة الإسكان أن توقف أنشطة الشركة للفترة التي تراها مناسبة. وهذا ، بدوره ، سيكون له تأثير سلبي ملموس على الأعمال ونتائج العمليات والوضع المالي للشركة بما في ذلك سعر السوق لأسهم الطرح.

وسائل التخفيف:

إذا قدمت وزارة الإسكان إخطارًا للشركة بخصوص الإخلال بشروط حق الانتفاع فيكون للشركة فترة ستة أشهر لتصحيح ذلك الإخلال. وتعتقد الشركة أن تلك المهلة كافية لعلاج أي إخلال. وبالتالي ، فإن خطر تعليق أنشطة الشركة من قبل وزارة الإسكان نتيجة للإخلال المتعلق بحق الانتفاع بالموقع سيكون خفيفًا للغاية.

عدم توفر الموظفين المهرة

تعتمد شركة ظفار لتوليد الكهرباء بدرجة كبيرة على الخدمات المستمرة لموظفيها الرئيسيين ، سواء العاملين بها أو العاملين في التشغيل والصيانة ، المسؤولين عن تشغيل المحطة. وتعتبر معرفتهم بصناعات توليد الطاقة وتحلية المياه ومهاراتهم وخبراتهم عناصر أساسية لنجاح أعمال شركة ظفار لتوليد الكهرباء. هناك طلب كبير على الموظفين المؤهلين في جميع مواقع صناعة الطاقة وقد يؤدي فقدان أي من الموظفين الرئيسيين أو عدم القدرة على اجتذاب واستبقاء وتحفيز المزيد من الموظفين المؤهلين الإداريين وغيرهم من الموظفين إلى تأثير سلبي ملموس على الأعمال ونتائج العمليات والوضع المالي لشركة ظفار لتوليد الكهرباء ، بما في ذلك سعر السهم في السوق.

قد يؤدي فقدان أي عضو في مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية أو فقدان أي موظفين رئيسيين آخرين إلى فقدان التركيز التنظيمي أو سوء تنفيذ العمليات أو عدم القدرة على تحديد وتنفيذ المبادرات الاستراتيجية المحتملة مثل توسيع الطاقة. وبالتالي قد يكون لحدوث أي من هذه الأحداث تأثير سلبي جوهري على الأعمال ونتائج العمليات والوضع المالي للشركة بما في ذلك سعر السوق لأسهم الطرح. ومع ذلك ، إذا تعرضت الشركة لخسارة لكبار التنفيذيين والموظفين ، فستكون الشركة قادرة على تجميع الموارد من دعم المؤسسين والاعتماد عليهم.

المعاملات مع بعض الأطراف ذات العلاقة

تشارك الشركة وتعتمد على بعض معاملات الأطراف ذات العلاقة مع مساهميها ومع الشركات الأخرى التي يسيطر عليها بعض مساهميها. ولقد أبرمت الشركة اتفاقية التشغيل والصيانة مع المشغل الذي يمتلكه المؤسسون حاليًا لإدارة جميع الجوانب لتشغيل وصيانة المحطة. وقام المشغل بإسناد اتفاقية التشغيل والصيانة من الباطن لشركة نومك عمان، وهي



شركة تابعة لشركة نوماك المملوكة بالكامل لشركة أكوا باور. وقد أبرمت الشركة أيضًا اتفاقيات مساندة مع شركة أكوا باور وشركة ميتسوي.

انظر «الفصل السابع عشر بخصوص معاملات الأطراف ذات العلاقة والعقود الهامة» في هذه النشرة. قد ينشأ تضارب في المصالح بين الشركة وأطراف ذات علاقة، مما قد يؤدي إلى إبرام معاملات بشروط لا تحددها قوى السوق. لدى الشركة سياسات معينة للتعامل مع تضارب المصالح وتعتزم الالتزام بالقوانين واللوائح المعمول بها والمتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة. ويمكن للشركة أن تُبرم اتفاقيات جوهرية مع الأطراف ذات العلاقة شريطة موافقة لجنة التدقيق والمخاطر واجتماع الجمعية العامة العادية وموافقة مقرضين الشركة كذلك.

تمت مراجعة اتفاقية التشغيل والصيانة والوقوف على أمر مقال اتفاقية التشغيل والصيانة من قبل أطراف خارجية في مرحلتها المناقصة والتمويل لتطوير المشروع. ففي مرحلة المناقصة تمت مراجعة اتفاقية التشغيل والصيانة وشركة نوماك من قبل الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه لضمان أن يكون لها الحد الأدنى من المواصفات الفنية والمالية لتشغيل محطة بهذا الحجم، ومن ثم قامت هيئة تنظيم الكهرباء بمراجعة اتفاقية التشغيل والصيانة واعتماده. وقام المقرضون في مرحلة التمويل بالبحث والتقصي عن مقال اتفاقية التشغيل والصيانة والعقد ذاته لضمان اشتغال العقد على نطاق أوسع وأشمل، وأسعار تنافسية، وتخصيص المخاطر المناسبة وأن العقد قائم على استقلالية الأطراف. وأثناء مرحلتها المناقصة والتمويل، قامت شركة ميتسوي وشركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة، وهما من غير المساهمين في شركة نوماك عمان بمراجعة ترتيبات اتفاقية التشغيل والصيانة لضمان عدم محاباة أو تفضيل طرفٍ على آخر.

المخاطر المرتبطة بإمدادات الوقود ومخاطر أسعار الوقود خلال فترة اتفاقية شراء الطاقة

واضعين في الاعتبار أن مجمل عمليات المحطة تعتمد على الغاز الطبيعي فإن الفشل في تأمين الغاز الطبيعي أو أي تذبذب في أسعاره يمكن أن يزعزع عمليات التشغيل، عموماً، سيتم تخفيف هذا الخطر أثناء فترة اتفاقية شراء الطاقة حيث أن مدة عقد توريد الغاز مع وزارة النفط والغاز يكون نافذاً جنباً إلى جنب مع اتفاقية شراء الطاقة فيما يتعلق بتخفيف مخاطر إمدادات الغاز. لا تتعرض شركة ظفار لتوليد الكهرباء إلى مخاطر تذبذب أسعار الوقود حيث يتم تحويل تكلفة الوقود إلى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بموجب اتفاقية شراء الطاقة. وفي حالة إخفاق وزارة النفط والغاز في توريد الغاز الطبيعي، بموجب شروط اتفاقية بيع الغاز الطبيعي، تلتزم وزارة النفط والغاز بتعويض الشركة عن التكلفة الزائدة للوقود الاحتياطي على الغاز الطبيعي الذي تتكبده الشركة لتوليد الكهرباء. وقد تم تحديد الحد الأعلى للالتزامات وزارة النفط والغاز في هذا الصدد بمبلغ ٧,٥ مليون ريال عماني.

تُنتهى اتفاقية بيع الغاز الطبيعي من قبل الشركة نتيجة إلغاء وزارة النفط والغاز أو الإخلال الجوهري باتفاقية بيع الغاز الطبيعي من قبل وزارة النفط والغاز، مع ضرورة تأمين مصادر بديلة للغاز الطبيعي. وأما بالنسبة للشركة فإن حالات التقصير تشمل الإعسار، وعدم تسديد أي مبلغ تتجاوز قيمته مبلغ ٢٠٠,٠٠٠ ريال عماني خلال ٣٠ يوماً من تاريخ الاستحقاق، والمخالفات الجوهرية التي لا يتم جبرها في غضون ٣٠ يوماً من الإشعار.

تخضع العمليات للوائح الحكومية والتراخيص

تغطي اللوائح التي تطبق على أعمال الشركة بشكل عام أربعة مجالات:

(١) وجود الشركات، والسلطة والقدرة لمزاولة أعمالها.

(٢) القيام بتوليد الكهرباء.

(٣) لوائح البيئة.

(٤) لوائح الصحة والسلامة.

تخضع الشركة لمجموعة متنوعة ومعقدة من القوانين واللوائح التي قد يسعى المسؤولون العموميون والأطراف الخاصة إلى تطبيقها. تقوم الشركة بأعمالها بموجب العديد من التراخيص والإجازات والتراخيص. يجوز تعليق هذه التراخيص والتراخيص أو إلغاؤها إذا كانت الشركة لا تلتزم بشروط الترخيص أو التصريح أو الانتفاع، وإذا أخلت بشروط أي انبعاثات معمول بها أو بمتطلبات بيئية أخرى، أو إذا فشلت في توفير المعلومات المطلوبة، أو أصبحت معسرة، أو فشلت في الوفاء بأي نفقات رأسمالية أو التزامات إنتاج أو أخلت بأي شروط ترخيص أو تصريح أو حق انتفاع آخر.

بالإضافة إلى ذلك، فإن القوانين واللوائح التي تخضع لها الشركة تخضع لمتطلبات تعديل ملكية وتشغيل المحطة. وإذا أخفقت الشركة في الامتثال لهذه المتطلبات، فقد يمنعها ذلك من تعديل أو تشغيل المحطة، ويمكن أن تخضع الشركة للمسؤولية المدنية أو الجنائية والغرامات وفرض التزامات التنظيف، بما في ذلك الامتيازات، لتأمين تلك الالتزامات. كما يمكن أن تتأثر أعمال الشركة بشكل سلبي أو مفيد بالتغييرات في القانون الحالي، أو في تفسير القوانين الحالية أو اعتماد قوانين

جديدة تنطبق على الشركة ، وعلى الرغم من أن الشركة تستفيد من التغيير في الحماية القانونية بموجب اتفاقية شراء الطاقة. فإن فرض غرامات أو إلغاء أو تعليق التراخيص أو التصاريح يمكن أن يكون له تأثير سلبي أو مفيد على الأعمال ونتائج العمليات والحالة المالية للشركة ، بما في ذلك سعر السوق لأسهم الطرح.

قد لا يكون التأمين المناسب متاحًا لتغطية جميع الخسائر المحتملة

الشركة ملزمة بموجب مستندات المشروع والمستندات التمويل بالحفاظ على حد أدنى معين من التأمين ضد بعض المخاطر. ومع ذلك ، ونتيجة لبعض مخاطر التشغيل والمخاطر المحتملة الأخرى المرتبطة بصناعة تحلية المياه ، فقد تتعرض الشركة من وقت لآخر للالتزامات كبيرة قد لا يكون لديها تغطية تأمينية كافية لها.

تحتفظ الشركة بتأمين للمحطة ، بما في ذلك جميع المخاطر المتعلقة بالملكات والآلات، والتأمين العام للمسؤولية تجاه الغير وتأمين وقف العمل وذلك مقابل المبالغ والخصومات التي تعتبرها الشركة مناسبة ولا يمكن أن يكون هناك أي ضمان أو تأكيد بأن هذا التأمين سيكون كافياً أو فعالاً في جميع الظروف وضد جميع المخاطر أو المسؤوليات التي قد تتعرض لها الشركة.

علاوة على ذلك ، إذا كانت هناك تغييرات في أسواق التأمين أو زيادة في تكاليف التأمين ، فإن الشركة لا يمكنها تقديم تأكيدات بقدرتها على تحويلها للشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه لاستردادها بموجب اتفاقية شراء الطاقة إذا كانت تفوق ما هو متوقع عند دخول الشركة في اتفاقية شراء الطاقة. وكذلك، فإن وقوع حدث هام غير مؤمن عليه ، مثل حدوث توقف كبير في الأعمال التجارية يمكن أن يكون له تأثير سلبي جوهري على المركز المالي للشركة ونتائج العمليات والتدفقات النقدية. وفي حالة وجود خسارة كلية أو جزئية لأصول الشركة ، لا يمكن أن تكون هناك ضمانات بأن عائدات التأمين التي تتلقاها الشركة لن يكون لها تأثير سلبي على الوضع المالي للشركة بما في ذلك سعر السوق لأسهم الطرح.

التراجع أو التعديل في ربط الريال العماني بالدولار الأمريكي

تحتفظ الشركة بحساباتها وتعلن عن نتائجها بالريال العماني. وفي تاريخ هذه النشرة ، يرتبط الريال العماني بالدولار الأمريكي. ومع ذلك لا يمكن تأكيد عدم فك ارتباط الريال العماني بالدولار في المستقبل أو تأكيد عدم تعديله بطريقة تؤثر سلباً أو إيجاباً على الشركة. في حالة إلغاء تقييم الريال العماني مقابل الدولار، تنص اتفاقية شراء الطاقة على تعديل التعريف المرتبطة بسعر الصرف بالدولار الأمريكي. يمكن أن يكون لأي فك لهذا الارتباط تأثير سلبي أو مفيد على الوضع المالي للشركة ، بما في ذلك سعر السوق لأسهم الطرح.

التضخم قد يزيد تكاليف الشركة ويؤثر سلباً على نتائج عملياتها

وفقاً لشروط اتفاقية شراء الطاقة ، يتم التعويض عن إيرادات الشركة فيما يتعلق بالتضخم في كل من الدولار الأمريكي و الريال العماني. ومن ثم فإن مخاطر تباين تضخم تكاليف الدولار / الريال عماني يتم تخفيفها إلى حد كبير بسبب ارتباط الإيرادات جزئياً بمعادلة الزيادة المستندة إلى مزيج من مؤشر أسعار المنتجين بالدولار الأمريكي ومؤشر أسعار المستهلك بالريال العماني.

الالتزام بأحكام الشركة المدرجة

لقد عملت الشركة تاريخياً كشركة مساهمة عمانية مقفلة وبناء على ذلك ، فإن بعض أعضاء إدارته لديه خبرة محدودة في إدارة شركات المساهمة العامة المدرجة والامتثال للقوانين المتعلقة بشركات المساهمة العامة. وسيطلب الإشراف التنظيمي ومتطلبات إعداد التقارير المفروضة على شركات المساهمة العامة ضرورة إيلاء العناية اللازمة من قبل الإدارة الأمر الذي قد يؤدي بها إلى صرف انتباهها بعيداً عن إدارة الشؤون اليومية لنشاط الشركة، مما قد يكون له تأثير سلبي على أعمال الشركة و وضعها المالي و نتائج عملياتها، بما في ذلك سعر السوق لأسهم الطرح. وستعمل الشركة على ضمان توفر الموارد و الوقت الكافي لإدارة الأعمال والالتزامات الإدراج على حد سواء.

التغيرات السالبة في تحركات أسعار الفائدة

يتم تمويل الشركة بشكل كبير من خلال القروض طويلة الأجل وبالتالي قد تؤثر أي تغييرات في أسعار الفائدة على ربحيتها. بالنسبة للقروض المقومة بالدولار الأمريكي دخلت الشركة في ترتيبات مقايضة أسعار الفائدة مع البنوك ، حيث قامت بفعالية بضبط سعر الفائدة على ٩٥٪ من قروضها بالدولار الأمريكي (بالمبلغ) على مدى السنوات العشر الأولى من العمليات.

فيما يتعلق بالقروض المقومة بالريال العماني ، تم تحديد سعر الفائدة لأقصى مدة ممكنة ، وهي فترة خمس سنوات من تاريخ اتفاقية الشروط العامة ، أي حتى ٨ يوليو ٢٠٢٠م. قامت الشركة والمقرضون بموجب اتفاقية التسهيلات التجارية بالريال العماني بوضع آلية تسمح بإعادة تحديد سعر الفائدة لهذه الفترة لمدة خمس سنوات أخرى ، مع مراعاة الحد الأقصى البالغ ٦,٥٪.



وبموجب هذه الآلية ، يتم معاملة أي زيادة في تكلفة الفائدة بحيث يؤجل سداد أصل القرض تعاقديا إلى ما بعد مدة القرض بحيث تظل قيمة خدمة الدين المدفوعة للمقرضين العمانيين كما هي دون تعديل. يتم سداد مدفوعات السداد المؤجلة هذه، والتي يطلق عليها «مدة السداد» على ستة أقساط متساوية ، بعد ثلاث سنوات من انتهاء مدة اتفاقية شراء الطاقة. يتم تنظيم أي انخفاض في مصروف الفائدة ليؤدي إلى زيادة سداد أصل الدين لسداد أي من هذه الدفعات (إن وجدت) بحيث تظل قيمة خدمة الدين المدفوعة للمقرضين العمانيين كما هي. وبالتالي ، لن يكون إعادة ضبط سعر الفائدة للقروض المقومة بالريال العماني أي تأثير على التدفقات النقدية المتاحة للمساهمين خلال فترة اتفاقية شراء الطاقة.

ومن هنا يتم التحوط من قبل الشركة إلى حد كبير ضد تقلبات أسعار الفائدة. وقد يؤدي أي تدهور في الوضع المالي للبنوك التي دخلت معها الشركة في ترتيبات المقايضة إلى عدم تمكن هذه البنوك من الوفاء بالتزامات المقايضة.

احتمالية عدم الإيفاء بسياسة توزيع الأرباح

سيتم اتخاذ أي قرار بخصوص توزيع أي أرباح أسهم في المستقبل آخذاً في الاعتبار توفر السيولة والاحتياطيات القابلة للتوزيع من أجل ضمان عدم التأثير على احتياجات الشركة التشغيلية و / أو نمو أعمالها بسبب عدم توفر الأموال بالإضافة إلى حالات الطوارئ المعروفة للشركة والالتزام بتعهدات التمويل.

ليس هناك ضمان لتوزيع أرباح وقد يقرر مجلس الإدارة ، حسب تقديره المطلق ، في أي وقت ولأي سبب ، عدم التوصية بتوزيع أرباح عن الأسهم. علاوة على ذلك ، فإن أي سياسة لتوزيع الأرباح ، إلى الحد الذي يتم تنفيذه ، ستحد بشكل كبير من احتياطيات الشركة النقدية وقد تؤثر سلباً على قدرتها على تمويل النفقات الرأسمالية غير المتوقعة ، بالإضافة إلى التأثير على القدرة على سداد الفائدة على تسهيلات القروض لأجل. وكنتيجة لذلك ، قد تصبح الشركة مطالبة باقتراض أموال إضافية أو زيادة رأس المال عن طريق إصدار أوراق مالية قد لا تكون ممكنة بشروط جذابة أو لا تكون ممكنة على الإطلاق.

يكون توزيع الأرباح مقيداً زمنياً أيضاً بضرورة مراعاة النصوص ذات الصلة بالدفع المسبق في اتفاقيات التسهيلات. وفقاً لاتفاقية الشروط العامة. سيتم تطبيق آلية الدفع المسبق لسداد القروض بنسبة ٩٥٪ من التدفقات النقدية المتاحة اعتباراً من ٣١ يوليو ٢٠٢١ م إلا إذا اختارت الشركة تقديم خطابات اعتماد بمبالغ إضافية على فترات زمنية وفقاً للجدول الزمني المنصوص عليه في مستندات التمويل. وإذا تمكنت الشركة من تقديم خطابات الاعتماد المشار إليها أو كانت قادرة على إعادة تمويل القرض قبل بدء آلية الدفع المسبق، فقد يكون توزيع الأرباح متاحاً للمستثمرين رهناً بتوفر النقد بعد خدمة الدين

التغييرات في السياسة المحاسبية ومعايير اللجنة الدولية للمعايير المحاسبية

إن أي تغيير في السياسات المحاسبية تتبعه الشركة، والذي قد ينشأ داخلياً أو كنتيجة لأية تغييرات على معايير اللجنة الدولية للمعايير المحاسبية ، يمكن أن يكون له تأثير جوهري على النتائج المالية للشركة وقدرتها على الإعلان عن الأرباح ودفعها. وهناك بعض المعايير الصادرة عن معايير اللجنة الدولية للمعايير المحاسبية ستدخل حيز التنفيذ للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٧ م. وسوف تدرس إدارة الشركة التأثير الذي قد يكون لذلك على البيانات المالية للشركة عند نشوئها.

ودخلت الشركة في مقايضات أسعار الفائدة لتثبيت سعر الفائدة على جزء كبير من القروض التي أخذتها. وبموجب معايير التقارير المالية الحالية والسياسة المحاسبية ، يتم اختبار المقايضات من قبل الشركة كل ثلاثة أشهر للتأكد من فعاليتها. وتعتبر المقايضات فعالة ، وبالتالي يتم أخذ الفروقات من سوق لأخر في بيان الدخل الشامل.

مخاطر مخالفة تعهدات التمويل

إذا خالفت الشركة أي من تعهداتها السالبة أو لم تلتزم بمتطلبات التعهدات الإيجابية المنصوص عليها في مستندات التمويل فسيعني ذلك أن الشركة أمام حالة من حالات التقصير.

يرجى الرجوع إلى «الفصل الثاني عشر: تكلفة المشروع ومصادر التمويل» من هذه النشرة.

مخاطر التراجع ومخاطر خروج المؤسسين

استثناءً من أحكام المادة (٧٧) من قانون الشركات التجارية، يجوز للمؤسسين في أية شركة مرخص لها بمباشرة أي من الأنشطة الخاضعة للتنظيم وفقاً لأحكام هذا القانون أن يعرضوا أسهمهم في هذه الشركة للبيع حتى ولو لم تكن الشركة قد نشرت ميزانيتين مدققتين عن سنتين مالييتين متتاليتين، وبقيمة تختلف عن القيمة الاسمية لتلك الأسهم، وتؤول حصيلة البيع للمؤسسين، وذلك طبقاً لأحكام المادة ١/٧٧ من قانون تنظيم وتخصيص قطاع الكهرباء والمياه المرتبطة به لسنة ٢٠٠٤/٧٨. إلا أنه يمكن تخفيف مخاطر خروج المؤسسين بناء على الأحكام التعاقدية المنصوص عليها في اتفاقية مؤسسي المشروع على النحو التالي:

- يلتزم المؤسس الرئيسي بالاحتفاظ بصورة مباشرة أو غير مباشرة بـ ٤٥٪ في المائة من أسهمه من تاريخ سريان اتفاقية شراء الطاقة لغاية، لكن باستثناء، التاريخ الذي يكمل فيه المؤسسون الطرح الأولي العام.
- تلتزم شركة أكوا باور وشركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة بالاحتفاظ بصورة مباشرة أو غير مباشرة بـ ٤٥٪ في المائة و١٠٪ من أسهمهم على التوالي من تاريخ سريان اتفاقية شراء الطاقة حتى موعد انتهاء المؤسسون من الإكتتاب العام.
- يجب على المؤسس الرئيسي ، بصورة مباشرة أو غير مباشرة ، الاحتفاظ بنسبة ٢٧ في المائة على الأقل من الأسهم من التاريخ الذي يكمل فيه المؤسسون الطرح الأولي العام ولغاية الذكرى السنوية الثالثة لتاريخ التشغيل التجاري.
- تعتبر هذه الأسهم مرهونة للمقرضين مما يجعلها غير قابلة للبيع بسهولة.

مخاطر الكوارث الطبيعية:

من المحتمل أن تتعرض المحطة لأضرار ناتجة عن كوارث طبيعية خارجة عن سيطرتها، وعليه وبموجب اتفاقية شراء الطاقة، تكون الشركة مؤهلة للحصول على إعفاء من التزاماتها على سند من تعرضها لأحد ظروف القوى القاهرة وذلك على النحو الموضح في «الفصل الحادي عشر: الإطار التعاقدية» من نشرة الإصدار هذه. بالإضافة إلى ذلك، بموجب وثائق التأمين الخاصة بالشركة، من المحتمل أن تكون الشركة مؤهلة بموجب هذه الوثائق للحصول على المزيد من الإعفاء من التزاماتها نتيجة لتضررها من الكوارث الطبيعية.

مخاطر المصروفات الضريبية:

بعد إبرام اتفاقية شراء الطاقة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ م، تقرر أن الترتيب الخاص بالمحطة الأصلية يندرج ضمن نطاق عقد الإيجار حسب تفسيرات اللجنة الدولية لمعايير التقارير المالية رقم ٤. ونتيجة لذلك، تم اعتبار المحطة الأصلية بمثابة عقد إيجار تمويلي بموجب المعيار المحاسبي رقم ١٧ وأن يتم تبني العمل به عند إعداد البيانات المالية للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. وبالمثل، تخضع الشركة لمعاملة التأجير التمويلي أثناء إعداد الإقرارات الضريبية بموجب قانون ضريبة الدخل العُماني («قانون الضرائب»). حري بالذكر أن الضرائب للسنوات ٢٠١٣ إلى ٢٠١٥ هي قيد الربط الضريبي حاليًا. مع ذلك، فإن المخاطرة المتعلقة بالمصروفات الضريبية تكمن في قيام الأمانة العامة للضرائب بتجاهل استخدام معاملة التأجير التمويلي واقتراحها استخدام معاملة التأجير التشغيلي.

بموجب قانون الضرائب، يتعين على كافة دافعي الضرائب الالتزام بالمعايير الدولية للتقارير المالية. ولقد حرصت الشركة على الالتزام بهذا النهج باستمرار. قبل ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ م، كانت الشركة تخضع لاتفاقية امتياز صلالة للطاقة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه، وبموجب هذه الاتفاقية، كانت شركة ظفار لتوليد الطاقة مطالبة بالالتزام بالتفسير رقم ١٢ من خلال الاعتراف بمقبوضات امتياز الخدمة في بياناتها المالية. في أعمال الربط الضريبي المنجزة حتى السنة الضريبية ٢٠١٢، قبلت السلطات الضريبية الإقرارات الضريبية المعدّة على أساس المعاملة المحاسبية المقررة بموجب التفسير رقم ١٢ والتي تشبه معاملة التأجير التمويلي التي تبنتها الشركة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية رقم ٤ ومعايير المحاسبة الدولية ١٧. في كلتا الحالتين، لم يتم الاعتراف بتكاليف إنشاء المحطة كأصول ثابتة في البيانات المالية.

بناء على ما تقدم، ترى الشركة أن احتمالات رفض الأمانة العامة للضرائب تطبيق معاملة التأجير التمويلي هي احتمالات ضعيفة.

المخاطر المتعلقة بعمان

مخاطر الحكومة

توفر اتفاقية شراء الطاقة الحماية ضد مختلف المخاطر السياسية والاقتصادية بما في ذلك على سبيل المثال الحرب ، والأعمال العدائية ، والقتال ، والحصار والمصادرة أو الاستيلاء أو التأميم أو قيود الاستيراد أو إغلاق المرافق أو أروقة الميناء أو المرافق المستخدمة في الشحن أو خدمات الشحن أو الملاحة من قبل أي سلطة مختصة أو التقييد أو التخصيص (بخلاف ما هو موجود أو مطبق في تاريخ سريان اتفاقية شراء الطاقة) التي قد يفرضها القانون أو غير ذلك من قبل أي سلطة مختصة وأي تغيير في القانون كما هو في تاريخ نفاذ اتفاقية شراء الطاقة) أو فُرض بالقانون أو أي سلطة مختصة وأي تغيير في القانون (كما تم تعريفه في اتفاقية شراء الطاقة).

حق الحكومة في العقارات

يجوز للحكومة أن تستحوذ على أي عقارات في سلطنة عمان، سواء كانت مملوكة من قبل جهة أجنبية أو مستثمر أجنبي ، في أي وقت ، عليه إذا كان ذلك في المصلحة العامة ويجوز الاستحواذ قسريا على الأراضي بمرسوم سلطاني أو أي جهة مخولة من قبل الحكومة وفقا لمرسوم سلطاني بعد فترة إنذار.



مخاوف سياسية وأمنية

تعد منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ، التي تقع فيها سلطنة عُمان ، منطقة مهمة من الناحية الإستراتيجية مع وجود مخاوف جغرافية سياسية وأمنية مستمرة. وتشهد منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا حالياً مستوى غير مسبوق من عدم الاستقرار السياسي والاضطرابات والنزاعات كما يتضح من الأحداث الأخيرة ، ويمكن أن يكون لتلك النزاعات والاضطرابات تأثير سلبي على قدرة عمان في المشاركة في التجارة الدولية وبالمثل على شركة ظفار لتوليد الكهرباء وعلى أعمالها ووضعها المالي ونتائج عملياتها بما في ذلك سعر السهم في السوق.

شركة ظفار لتوليد الكهرباء عرضة لمخاطر الإرهاب أو التخريب

تستخدم شركة ظفار لتوليد الكهرباء أنظمة أمنية متطورة لحماية موظفيها وعملياتها وموجوداتها. قد يؤدي أي إخلال أمني إلى إلحاق ضرر كبير بأصول شركة ظفار لتوليد الكهرباء أو بإلحاق ضرر بها أو فقدان موظفيها. في حين أن شركة ظفار لتوليد الكهرباء لديها تغطية تأمينية ضد الإرهاب والتخريب إلا أن بعض أو كل التكاليف المتعلقة بمثل هذه الحالات قد لا يمكن تأمينها ولذلك فإن أي إخلال أمني قد تكون له آثار مادية سلبية على عمل الشركة وعملياتها ووضعها المالي بما في ذلك سعر السهم في السوق.

المخاطر المتعلقة بالأسهم

ربما لا توزع شركة ظفار لتوليد الكهرباء أرباح نقدية على الأسهم. وبالتالي ، قد لا يحصل المستثمرون على أي عائد على الاستثمار ما عدا قيامهم ببيع أسهمهم بسعر أعلى من السعر الذي دفعوه للحصول عليها.

بينما تعتزم شركة ظفار لتوليد الكهرباء دفع توزيعات أرباح فيما يتعلق بالأسهم ، إلا أنه لا يمكن أن يكون هناك أي ضمان بأن الشركة ستقوم بذلك. وسيتم اتخاذ أي قرار بالإعلان عن أرباح الأسهم ودفعها في المستقبل وفقاً لتقدير مجلس إدارة الشركة ، وسيعتمد ذلك القرار على جملة أمور من بينها القانون واللوائح السارية ، ونتائج عمليات شركة ظفار لتوليد الكهرباء ، والظروف المالية ، والمتطلبات النقدية ، والقيود التعاقدية ، والمشاريع والخطط المستقبلية لشركة ظفار لتوليد الكهرباء والعوامل الأخرى التي قد يراها مجلس إدارة شركة ظفار لتوليد الكهرباء ذات صلة. ونتيجة لذلك ، قد لا يحصل المستثمرون على أي عائد على الاستثمار في الأسهم.

عدم وجود سوق لأسهم الطرح

لم تكن أسهم الشركة مطروحة للاكتتاب العام قبل هذا الطرح ولا يمكن للمساهمين البائعين التأكد أو التنبؤ بأن رغبة المستثمر في الشركة ستؤدي إلى تطوير سوق تداول نشط في سوق مسقط للأوراق المالية أو كيف يمكن أن تتطور الأوضاع في سوق المال وقد لا يكون سعر الاكتتاب في الأسهم مؤشراً على الأسعار التي ستسود في السوق بعد الاكتتاب.

قد يتذبذب سعر السوق لأسهم الطرح على نطاق واسع استجابة لعوامل مختلفة

بعد الطرح ، قد يكون سعر السوق للأسهم المعروضة للاكتتاب عرضة لتقلبات كبيرة بسبب تغير الأوضاع في سوق الأسهم فيما يتعلق بأسهم الطرح أو الأوراق المالية المشابهة لها أو استجابة لمختلف الحقائق والأحداث ، بما في ذلك أي تغييرات تنظيمية تؤثر على عمليات الشركة والاختلافات في نتائج التشغيل نصف السنوية أو السنوية وتطورات أعمالها أو أعمال منافسيها.

بالإضافة إلى ذلك ، تشهد أسواق الأسهم من وقت لآخر تقلبات في الأسعار والحجم ، والتي ، بالإضافة إلى الظروف الاقتصادية والسياسية العامة ، يمكن أن تؤثر سلباً أو إيجاباً على سعر السوق لأسهم الطرح. وقد تنخفض قيمة الأسهم المطروحة أو ترتفع ، وقد لا يعكس سعر السوق لأسهم الطرح القيمة الأساسية لأعمال الشركة.

الفصل الرابع عشر: البيانات المالية المستقبلية الملخصة

شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م
التوقعات المالية
للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٢٠٢٢

صفحة	
٨٥	تقرير المحاسب
٨٦	بيان الربح أو الخسارة و الدخل الشامل الآخر المتوقع
٨٧	بيان المركز المالي المتوقع
٨٨	بيان التغيرات في حقوق المساهمين المتوقعة
٨٩	بيان التدفقات النقدية المتوقعة
٩٠	إيضاحات حول البيانات المالية المتوقعة



KPMG
4th Floor, HSBC Bank Building
MBD
P O Box 641, PC 112
Sultanate of Oman
Tel. +968 24709181
Fax +968 24700839

**تقرير المحاسب المستقل المقدم إلى مجلس إدارة شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م.
(قيد التحويل إلى شركة مساهمة عمانية عامة (ش.م.ع.م.)) حول التوقعات المالية**

شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م.
صندوق بريد 1571 ، رمز بريدي 211
صلالة
سلطنة عمان
12 يونيو 2018

الأفاضل الكرام/

نقدم تقريرنا حول البيانات المالية المتوقعة (بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى وبيان التدفقات النقدية وبيان المركز المالي) لخمس سنوات اعتباراً من 1 يناير 2018 وحتى 31 ديسمبر 2022 ("التوقعات المالية") لشركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م. (قيد التحويل إلى شركة مساهمة عمانية عامة) ("الشركة"). إن إدارة الشركة مسؤولة عن إعداد التوقعات المالية وعن العوامل والافتراضات التي على أساسها وضعت التوقعات المالية ، كما هو مفصل في الإيضاح رقم (4) من التوقعات المالية. لقد تم إعداد التوقعات المالية لأغراض توضيحية والإفصاح في النشرة الخاصة بالشركة ("النشرة") والمعدة للطرح الأولي للاكتتاب العام ("الاكتتاب العام").

لقد قمنا بإجراء عملنا وفقاً للمعيار الدولي 3000 حول ارتباطات التدقيق ما عدا أعمال التدقيق أو المراجعة المتعلقة بالبيانات المالية السابقة. يتضمن عملنا تقييم أساس إعداد التوقعات المالية وتحديد ما إذا قد تم إعدادها بشكل صحيح استناداً إلى الافتراضات الرئيسية والسياسات المحاسبية للشركة. هذا وقد قمنا بتخطيط وتنفيذ عملنا بغرض الحصول على المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية من أجل تزويدنا بتأكيدات معقولة بأن التوقعات المالية قد تم إعدادها بشكل مناسب وفقاً للأساس المذكور ، وأن أساس الاحتساب المحاسبي المستخدم في التوقعات المالية يتسق مع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. وحيث أن التوقعات المالية والافتراضات التي تستند عليها تتعلق بالمستقبل ، وبالتالي قد تتأثر بأحداث غير متوقعة ، فإننا لا نبدى رأياً حول ما إذا كانت النتائج الفعلية في المستقبل سوف تتوافق مع تلك المعلن عنها في التوقعات المالية وأن الاختلافات قد تكون جوهرية. إن ارتباطنا لا يقدم أي تأكيدات حول ما إذا كانت الافتراضات تقدم أساساً معقولاً حول التوقعات المالية.

في رأينا، أن التوقعات المالية قد تم إعدادها استناداً إلى أسس الإعداد المذكورة في إيضاح رقم (2) وأن الأساس المحاسبي يتوافق مع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية والسياسات المحاسبية للشركة.

تم إصدار هذا التقرير لغرض الإدراج ضمن نشرة الاكتتاب طبقاً لموافقة هيئة الأسواق المالية وليس لأي غرض آخر.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام

KPMG

كى بي إم جي لوار جلف ليمتد



بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر المتوقع

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	إيضاح
ريال عماني آلاف	ريال عماني آلاف	ريال عماني آلاف	ريال عماني آلاف	ريال عماني آلاف	
٤٩,٦٦٢	٤٨,٢٢٩	٤٧,٥٥٧	٤٦,٦١٤	٤٦,٣١٧	٤,١ إيرادات
(٣٨,٦٢٣)	(٣٦,٩٥١)	(٣٥,٩٩٩)	(٣٤,٨٧٤)	(٣٤,٦٣٣)	٤,٢ تكاليف التشغيل
١١,٠٣٩	١١,٢٧٨	١١,٥٥٨	١١,٧٤٠	١١,٦٨٤	إجمالي الربح
(٧٧٠)	(٧٨٠)	(٧٦٨)	(٧٧٢)	(٨٢٩)	٤,٣ مصروفات إدارية وعمومية
(٦,٩١٥)	(٧,١٣٧)	(٧,١٥٣)	(٧,٢٧٤)	(٧,٤٤١)	٤,٤ تكاليف تمويل
٣,٣٥٤	٣,٣٦١	٣,٦٣٧	٣,٦٩٤	٣,٤١٤	الربح (الخسارة) قبل الضريبة
(٤٦٠)	(٩٤٦)	(١,٥٣٦)	(٢,٢٣١)	(٣,٢٣٣)	٤,٥ مصروف ضريبة الدخل
٢,٨٩٤	٢,٤١٥	٢,١٠١	١,٤٦٣	١٨١	الربح (الخسارة) للعام
					الدخل الشامل الآخر
					العناصر التي من الممكن إعادة
					تصفيتها لاحقاً
					للأرباح أو الخسائر :
١٧٤	١٧٥	١٨٤	١٨٦	١١٣	٤,١١ خسارة القيمة العادلة الناشئة
					خلال السنة من تحوط
					التدفقات النقدية - بعد
					خصم الضريبة
٣,٦٨	٢,٥٩٠	٢,٢٨٥	١,٦٤٩	٢٩٤	إجمالي الدخل الشامل للسنة
١٣,٠	١,٠٩	٩,٥	٦,٦	١,٠	٤,١٤ العائد الأساسي للسهم
					الواحد (بيسات)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤ جزءاً من هذه البيانات المالية المتوقعة.



بيان المركز المالي المتوقع

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

إيضاح	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢
ريال	ريال	ريال	ريال	ريال	ريال
عماني آلاف	عماني آلاف	عماني آلاف	عماني آلاف	عماني آلاف	عماني آلاف
الأصول					
الأصول غير المتداولة					
ممتلكات وآلات ومعدات	١٥٩,٠٥٦	١٥٥,٠٧٨	١٥١,١٢٣	١٤٧,١٧٥	١٤٣,٢٥٢
مديونيات الإيجار التمويلي	٥٤,٥١٤	٥٢,٠٥٦	٤٩,٣٩١	٤٦,٤٩٨	٤٣,٣٦١
الحق في استخدام الأصل	–	٤,٢٩٠	٣,٩٩٤	٣,٦٩٨	٣,٤٠٢
إجمالي الأصول غير المتداولة	٢١٣,٥٧٠	٢١١,٤٢٤	٢٠٤,٥٠٨	١٩٧,٣٧١	١٩٠,٠٥٠
الأصول المتداولة					
المخزون	٥,٨٩٣	٥,٨٩٣	٥,٨٩٣	٥,٨٩٣	٥,٨٩٣
ذمم تجارية مدينة	٤,١٨٦	٤,١٥٩	٤,٢٥٥	٤,٣٤٩	٤,٥١٤
النقد والنقد المعادل	٥,٩٢٠	٥,١٤٨	٤,٣٢٠	٣,٢٩٣	٢,٢٩٠
إجمالي الأصول المتداولة	١٨,٢٦٩	١٧,٢٠٨	١٧,١٣٤	١٦,٤٢٧	١٥,٨٣٤
إجمالي الأصول	٢٣١,٨٣٩	٢٢٩,٠٨٢	٢٢١,٦٤٢	٢١٣,٧٩٨	٢٠٥,٨٨٤
حقوق المساهمين والإلتزامات					
حقوق المساهمين					
رأس المال	٤,٨	٢٢,٢٢٤	٢٢,٢٢٤	٢٢,٢٢٤	٢٢,٢٢٤
إحتياطي قانوني	٤,٩	١٨٥	٣٣١	٧٨٣	١,٠٧٢
أرباح محتجزة	٣,٠٩٠	٢٧,١٨٥	٢٥,٠٧٦	٢٣,٢٤٩	٢١,٨٥٤
التغيرات في القيمة العادلة للتحوط	٤,١١	(٤,٣٣١)	(٣,٩٦١)	(٣,٧٨٦)	(٣,١١٢)
إجمالي حقوق المساهمين	٤٨,١٦٨	٤٥,٥٩٥	٤٣,٨٨٠	٤٢,٤٧٠	٤١,٥٣٨
الإلتزامات					
الإلتزامات غير المتداولة					
قرض طويل الأجل	٤,١٠	١٥٢,٥١٣	١٤٥,٣٣٩	١٣٨,٢١٥	١٢٣,٢٥٦
القيمة العادلة لتحوط التدفقات النقدية	٤,١١	٥,٠٩٥	٤,٨٧٧	٤,٤٥٤	٤,٢٥٠
مخصص تكلفة إزالة أصول الموقع	٤,١٢	٦,١٠٩	٦,٣١٨	٦,٧٥٩	٦,٩٩١
إلتزام تأجير	٤,١٥	–	٤,٥٦٦	٤,٠٥٧	٣,٧٩٠
صافي إلتزام ضريبي مؤجل	٤,٥	٥,٧٩٤	٨,٠٥٧	٩,٦٢٧	١١,٠٩٤
إجمالي الإلتزامات غير المتداولة	١٧,٠,٨٨٩	١٧,٠,٥١٧	١٦٤,٧٣٣	١٥٧,٩٨٧	١٥٠,٧١٧
الإلتزامات المتداولة					
قرض طويل الأجل	٤,١٠	٧,٠٩٠	٧,٣٦٣	٧,٥٧٥	٧,٧١٦
ذمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٤,١٣	٥,٦٨٨	٥,٦٠٧	٥,٧٢٤	٥,٨٧٨
إجمالي الإلتزامات المتداولة	١٢,٧٧٨	١٢,٩٧٠	١٣,٠٢٩	١٣,٣٤١	١٣,٥٩٤
إجمالي الإلتزامات	١٨٣,٦٦٧	١٨٣,٤٨٧	١٧٧,٧٦٢	١٧١,٣٢٨	١٦٤,٣١١
إجمالي حقوق المساهمين والإلتزامات	٢٣١,٨٣٩	٢٢٩,٠٨٢	٢٢١,٦٤٢	٢١٣,٧٩٨	٢٠٥,٨٨٤

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤ جزءاً من هذه البيانات المالية المتوقعة.

بيان التغيرات في حقوق المساهمين المتوقعة

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

رأس المال	رأس المال المقترح	الاحتياطي القانوني	أرباح محتجزة	التغيرات في القيمة العادلة للتحوط	إجمالي
ريال عماني آلاف	ريال عماني آلاف	ريال عماني آلاف	ريال عماني آلاف	ريال عماني آلاف	ريال عماني آلاف
في ١ يناير ٢٠١٨					
٥٠٠	٢١,٧٢٤	١٦٧	٢٩,٩٢٧	(٤,٤٤٤)	٤٧,٨٧٤
–	–	–	١٨١	–	١٨١
٢١,٧٢٤	(٢١,٧٢٤)	–	–	–	–
–	–	١٨	(١٨)	–	–
–	–	–	–	١١٣	١١٣
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨					
٢٢,٢٢٤	–	١٨٥	٣٠,٠٩٠	(٤,٣٣١)	٤٨,١٦٨
–	–	–	١,٤٦٣	–	١,٤٦٣
–	–	١٤٦	(١٤٦)	–	–
–	–	–	(٢٢٢)	–	(٢٢٢)
–	–	–	–	١٨٦	١٨٦
–	–	–	(٤,٠٠٠)	–	(٤,٠٠٠)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩					
٢٢,٢٢٤	–	٣٣١	٢٧,١٨٥	(٤,١٤٥)	٤٥,٥٩٥
–	–	–	٢,١٠١	–	٢,١٠١
–	–	٢١٠	(٢١٠)	–	–
–	–	–	–	١٨٤	١٨٤
–	–	–	(٤,٠٠٠)	–	(٤,٠٠٠)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠					
٢٢,٢٢٤	–	٥٤١	٢٥,٠٧٦	(٣,٩٦١)	٤٣,٨٨٠
–	–	–	٢,٤١٥	–	٢,٤١٥
–	–	٢٤٢	(٢٤٢)	–	–
–	–	–	–	١٧٥	١٧٥
–	–	–	(٤,٠٠٠)	–	(٤,٠٠٠)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١					
٢٢,٢٢٤	–	٧٨٣	٢٣,٢٤٩	(٣,٧٨٦)	٤٢,٤٧٠
–	–	–	٢,٨٩٤	–	٢,٨٩٤
–	–	٢٨٩	(٢٨٩)	–	–
–	–	–	–	١٧٤	١٧٤
–	–	–	(٤,٠٠٠)	–	(٤,٠٠٠)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢					
٢٢,٢٢٤	–	١,٠٧٢	٢١,٨٥٤	(٣,٦١٢)	٤١,٥٣٨

تشكل الإيضاحات المرفقة من أ إلى ع جزءاً من هذه البيانات المالية المتوقعة.



بيان التدفقات النقدية المتوقعة

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	
ريال عماني آلاف	ريال عماني آلاف	ريال عماني آلاف	ريال عماني آلاف	ريال عماني آلاف	
٣,٣٥٤	٣,٣٦١	٣,٦٣٧	٣,٦٩٤	٣,٤١٤	الربح (الخسارة) قبل الضريبة
					تعديلات لـ:
٣,٩٢٣	٣,٩٤٨	٣,٩٥٤	٣,٩٧٨	٣,٩٨٣	إستهلاك
٢٩٦	٢٩٦	٢٩٦	٢٩٦	—	إطفاء الحق في استخدام الأصل
٦,٩١٥	٧,١٣٧	٧,١٥٣	٧,٢٧٤	٧,٤٤١	تكاليف تمويل
(٣,٩٢٧)	(٤,١٥٣)	(٤,٣٦١)	(٤,٥٥٤)	(٤,٧٣١)	إيرادات فوائد من إيجار تمويلي
١,٥٦١	١,٥٨٩	١,٦٧٩	١,٦٨٨	١,٦٠٧	
١	٥	٥	(٢)	٤٥١	التغيرات في رأس المال العامل:
٦,٨١٩	٦,٨١٩	٦,٨١٩	٦,٨١٩	٦,٨١٩	أقساط إيجار تمويلي
					مستلمة (مدفوعات الطاقة الإستيعابية)
					مقبوضة
١٧,٣٨١	١٧,٤١٣	١٧,٥٠٣	١٧,٥٠٥	١٧,٣٧٧	النقد من أنشطة التشغيل
—	—	—	—	(١٣,٨٣٥)	دفعات الآلات والمعدات
—	(١٢١)	(٢١)	(٥٩)	(٣,١٠٧)	دفعات الصيانة الرئيسية
—	(١٢١)	(٢١)	(٥٩)	(١٦,٩٤٢)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية
(٦,٥٤٢)	(٦,٧٥٥)	(٦,٦٩٧)	(٦,٨٨٦)	(٥,٨٤٩)	تكلفة تمويل الصافية
(٢٦٧)	(٢٥٩)	(٢٥٠)	(٢٤٢)	—	مدفوعات مقابل التزام تاجيري
—	—	—	—	١٣,٠١٦	متحصلات من قرض طويل الأجل
(٧,٥٧٥)	(٧,٣٠٥)	(٧,٣٦٣)	(٧,٠٩٠)	(٤,٢٤٤)	سداد قرض
(٤,٠٠٠)	(٤,٠٠٠)	(٤,٠٠٠)	(٤,٠٠٠)	—	توزيعات مدفوعة
(١٨,٣٨٤)	(١٨,٣١٩)	(١٨,٣١٠)	(١٨,٢١٨)	٢,٩٢٣	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(١,٠٠٣)	(١,٠٢٧)	(٨٢٨)	(٧٧٢)	٣,٣٥٨	صافي الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل
٣,٢٩٣	٤,٣٢٠	٥,١٤٨	٥,٩٢٠	٢,٥٦٢	النقد والنقد المعادل في ١ يناير
٢,٢٩٠	٣,٢٩٣	٤,٣٢٠	٥,١٤٨	٥,٩٢٠	النقد والنقد المعادل في ٣١ ديسمبر

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٤ جزءاً من هذه البيانات المالية المتوقعة.

إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

١ - الموقف القانوني والأنشطة الرئيسية

تم تسجيل شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م («الشركة») أو (دي جي سي) كشركة عمانية مساهمة مقفلة في سلطنة عمان في ٢٨ فبراير ٢٠٠١ ، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الكهرباء القابضة ش.م.ع.م («الشركة الأم»). عنوان الشركة المسجل هو ص.ب: ١٥٧١ ، الرمز البريدي: ٢١١ ، صلالة ، ظفار ، سلطنة عمان. تخضع أنشطة الشركة لأحكام قانون «تنظيم وخصخصة قطاع الكهرباء والمياه ذو الصلة» (قانون القطاع) الصادر بالمرسوم السلطاني رقم ٢٠٠٤/٧٨. يمثل النشاط الرئيسي للشركة في توليد الكهرباء بموجب الترخيص الصادر من هيئة تنظيم الكهرباء في سلطنة عمان (أ. أي. أ.ر).

يتألف المستثمرين من (ACWA) للطاقة ، ميتسوي وشركائه المحدودة وشركة ظفار العالمية للتنمية القابضة ش.م.ع.م.، والعنوان المسجل هو: العالمية (ACWA) للطاقة ٢٢١٦ شارع عبد العزيز ، الرياض ، المملكة العربية السعودية – عنوان المركز الرئيسي لميتسوي وشركائه المحدودة هو ٣-١ مرونوتسي – كوم - ١ ، سي يودا - كيو ، طوكيو 631 A - 100 ، اليابان نيبون Fe-1 مرون شي جاردن تور. والعنوان المسجل لشركة ظفار العالمية لتنمية البريمي والاستثمار القابضة ش.م.ع.م. - ص.ب ٢١٦٣ صلالة ، الرمز البريدي ٢١١ ، سلطنة عمان.

الإتفاقيات

إن اتفاقية الامتياز والتي كانت سابقاً ظفار لتوليد الطاقة وتم اعتبارها كطرف ذات علاقة ، تم إلغاء الاتفاقية ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٤ ، ووفقاً لهذا ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٤ ، منحت الشركة رخصة توليد الكهرباء وذلك بموافقة هيئة تنظيم قطاع الكهرباء وذلك لأعمال توليد الكهرباء. أبرمت الشركة اتفاقية لشراء الطاقة (بي بي أ) في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه من أجل بيع السعة المتوفرة من الكهرباء. لاحقاً ، تم تعديل اتفاقية شراء الكهرباء بتاريخ ١ يناير ٢٠١٤. تم التوقيع على اتفاقية ثانية معدلة لاتفاقية شراء الطاقة بتاريخ ١٩ أبريل ٢٠١٥ والتي أصبحت سارية المفعول ابتداءً من ٢٢ يونيو ٢٠١٥ وذلك بعد استيفاء جميع شروط الاتفاقية. ويتوخى هذا الاتفاق تعديل بناء محطة توليد كهرباء جديدة تبلغ ٤٤٥ ميجاوات وتحدد مدة اتفاقية شراء الطاقة لمحطة توليد الكهرباء القائمة حالياً والبالغة ٢٧٦ ميجاوات ومحطة جديدة لمدة ١٥ سنة من تاريخ التشغيل التجاري المقرر للمصنع الجديد. ومن المتوقع أن يكون ١ يناير ٢٠١٨. أبرمت الشركة اتفاقية (أي بي سي) مع سيبكو ٣ وذلك لإنشاء ٤٤٥ أم دبليو التسهيل الجديد ، كذلك قامت الشركة باتفاقية قرض طويل الأجل ٨ يوليو ٢٠١٥ حيث قامت بائتلاف مع بنوك محلية وعالمية بما فيهم بنك مسقط ، بنك ظفار ، ميزوهو بنك ، ستاندرد شاردت بنك ، ك ف دبليو ايبك بنك ، سبيتومو ميتسو ترست بنك سو مويتمو ميتسوي بنك. أبرمت الشركة اتفاقية تشغيل والصيانة مع شركة ظفار أو أند أم ش.م.م وذلك من تاريخ ٤ يونيو ٢٠١٥ من أجل البدء بتشغيل وصيانة الألات.

٢ . أسس الإعداد

تم إعداد هذه التوقعات المالية للشركة من قبل إدارة الشركة وفقاً للسياسات المحاسبية و الافتراضات الرئيسية الواردة في

الإيضاحات ٣ و ٤ على التوالي.

المقصود من هذه التوقعات المالية هو إظهار النتائج المحتملة بناءً على الافتراضات المذكورة. ونظراً لطول الفترة التي تغطيها التوقعات المالية ، فإن الافتراضات هي بالضرورة أكثر ذاتية من ما يكون ملائماً في حالة التنبؤات بالأرباح.

وبالتالي فإن هذه التوقعات المالية لا تشكل تنبؤاً بالأرباح.

ونظراً لأن التوقعات المالية تتعلق بالمستقبل ، فإن النتائج الفعلية في أغلب الظن سوف تكون مختلفة من النتائج المتوقعة

نظراً لأن الأحداث و الظروف لا تطرأ كما هو متوقع لها، والاختلافات قد تكون جوهرية لقد تم عرض هذه التوقعات المالية بالريال العماني ولقد تم تقريبها الى أقرب الف.



إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٣. السياسات المحاسبية الرئيسية

تم إعداد هذه التوقعات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

لقد تبنت الشركة جميع المعايير والتفسيرات الجديدة و المعدلة الصادرة من مجلس المعايير المحاسبية الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية المتعلقة بعملياتها والسارية للفترة التي تبدأ بتاريخ ١ يناير ٢٠١٨.

لقد اختارت الشركة التطبيق المبكر لمعيار التقرير المالي الدولي ٩ للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، حيث تعتقد أنه يُوفّر معلومات أكثر فائدة عن أنشطة إدارة المخاطر التي تستخدم الأدوات المالية، مع التأثير بأن التقارير المالية تعكس بشكل أدق عن الكيفية التي تدير بها الشركة التعرض للمخاطر ومدى إستراتيجيات التحوط تخفف من تلك المخاطر.

معيار التقرير المالي الدولي ١٥ «الإيرادات الناشئة عن العقود المبرمة مع العملاء»، ويتم تطبيقه للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨. قامت الشركة بإجراء تقييم وخلصت إلى أن التأثير ليس جوهرياً على البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ والقوائم

المالية المتوقعة.

معيار التقرير المالي الدولي ١٦ «عقود الإيجار»، لقد طبقت الشركة هذا المعيار في هذه التوقعات المالية اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٩. فصاعداً كما هو مطلوب انظر الايضاح ٤،١٥

جب

عند تبني المعيار ١٦ «عقود الإيجار» فإن الكيان لا يكون مطالباً بإعادة تقييم ما إذا العقود الحالية تشتمل على تأجير و لكن يكون لديه الخيار بأن يقوم بترحيل التقييمات بموجب تفسير المعيار ٤ و المعيار المحاسبي الدولي ١٧ و تطبيق التعريف للتأجير فقط على العقود المبرمة بعد تاريخ التطبيق المبدئي لهذا المعيار. ولقد تبنت الشركة هذا الخيار و طبقته بشكل منتظم على جميع الإيجارات.

الأساس المحاسبي

تم إعداد التوقعات المالية بناء على التكلفة التاريخية باستثناء تقييم القيمة العادلة للأدوات المالية المستقة. فيما يلي أدناه هو ملخص للسياسات المحاسبية الرئيسية التي تم تبنيها و تطبيقها بشكل منتظم في هذه التوقعات المالية

المعدات

تظهر الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة بعد خصم مجموع الإستهلاك المتراكم وأية خسائر إنخفاض يتم تحديدها في القيمة والقيمة المتبقية.

يتم إحتساب الإستهلاك على اساس القسط الثابت على مدار أعمارها الإنتاجية المقدرة للأصول ، كما يلي:

الأصول	السنوات
آلات وماكينات و أعمال مدنية و هيكلية (المحطة الجديدة)	٤٠
إزالة أصول الموقع (المحطة الجديدة)	٤٠
قطع غيار الآلات عامة (المحطة الأصلية)	١٨
أجهزة وبرامج حاسب آلي ومعدات	٥
أثاث وتركيبات	٥
سيارات	٥

تتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات لتحديد الإنخفاض في قيمتها عندما تدل الأحداث أو التغيرات في الظروف بأن القيمة الدفترية قد تكون غير قابلة للاسترداد. إذا وجدت مثل هذه المؤشرات وعندما تتجاوز القيمة الدفترية المبلغ القابل للاسترداد المقدر، يتم تخفيض قيمة الأصول إلى قيمتها القابلة للاسترداد كونها القيمة الأعلى من قيمها العادلة مخصوماً منها تكاليف البيع وقيمتها المستخدمة.

إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٣. السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

المعدات (تابع)

تتم رسملة المصروفات المتكبدة لإستبدال أحد مكونات بنود الممتلكات والآلات والمعدات المحتسب كبند منفصل ويتم شطب القيمة الدفترية لهذا المكون المستبدل. تتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى فقط عندما تزيد من المنافع الاقتصادية المستقبلية للبند المتعلق بالممتلكات والآلات والمعدات. يتم إدراج كافة المصروفات الأخرى في بيان الدخل كمصروف عند تكبدها.

عند إجراء كل فحص رئيسي، يتم إدراج تكلفته في القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات بوصفها بديلاً إذا إستوفيت معايير الإدراج.

يتم إلغاء أي عنصر من الممتلكات والآلات والمعدات عند إستبعاده أو حينما لا يتوقع أن يكون هناك منافع إقتصادية مستقبلية من إستخدامه أو إستبعاده. أية أرباح أو خسائر ناشئة من إلغاء الأصل (محتسبة كالفارق بين صافي التحصيلات المستبعدة والقيمة الدفترية للأصل) يتم إدراجها ضمن بيان الأرباح أو الخسائر في سنة إلغاء الأصل.

يتم في نهاية كل سنة مالية مراجعة القيم المتبقية للأصول والأعمار الإنتاجية والأساليب ويتم تعديلها بأثر مستقبلي في حال كان ذلك مناسباً.

المخزون

تم تسعير المخزون على أساس سعر التكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق أيهما اقل. تتكون التكلفة من تلك المصروفات التي تكبدها الشركة في سبيل الوصول بالمخزون الى شكله ومكانه الحاليين. يتم احتساب التكلفة على أساس طريقة المتوسط المرجح. صافي القيمة القابلة للتحقق تمثل سعر البيع المقدر للمخزون مطروحاً منه جميع التكاليف المقدرة لإستكمال البيع والتكاليف اللازمة لإتمامه.

الأدوات المالية

يُقدّم معيار التقرير المالي الدولي ٩ متطلبات تصنيف وقياس جديدة للأصول المالية التي تقع ضمن نطاق المعيار المحاسبي الدولي ٣٩ الأدوات المالية؛ الإعراف والقياس. على وجه التحديد، يتطلب معيار التقرير المالي الدولي ٩ تصنيف كافة الأصول المالية وتقاس لاحقاً إما بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة على أساس نموذج أعمال المنشأة من أجل إدارة الأصول المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي.

القياس المبدئي للأدوات المالية

يتم الإعراف مبدئياً بجميع الأصول والالتزامات المالية في تاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تصبح فيه الشركة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. في هذا التاريخ، يتم تصنيف الأصول المالية بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة.

القياس اللاحق للأصول المالية

يُقسّم معيار التقرير المالي الدولي ٩ جميع الأصول المالية التي كانت ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي ٣٩ إلى تصنيفين – تلك التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة وتلك المقاسة بالقيمة العادلة. عندما تقيس الشركة الأصول المالية بالقيمة العادلة، يتم الإعراف بالأرباح أو الخسائر إماً بالكامل في الأرباح أو الخسائر (القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر)، أو يتم الإعراف بها في الدخل الشامل الآخر (القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر).

أدوات الدين

تقوم الشركة بقياس أداة الدين التي تستوفي الشرطين التاليين بالتكلفة المطفأة (بعد خصم أي انخفاض في القيمة) ما لم يتم تصنيف الأصل بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ضمن خيار القيمة العادلة:

أ- اختبار نموذج الأعمال: يتمثل الهدف من نموذج أعمال المنشأة في الإحتفاظ بالأصل المالي لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية (بدلاً من بيع الأداة قبل استحقاقها التعاقدية لتحقيق التغيرات في قيمتها العادلة).

ب- اختبار خصائص التدفقات النقدية: إن الشروط التعاقدية للأصل المالي تؤدي في تواريخ محددة إلى التدفقات النقدية التي هي فقط مدفوعات أصل الدين والفائدة على المبلغ الأصلي غير المدفوع.»



إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٣. السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

القياس اللاحق للأصول المالية (تابع)

تقوم الشركة بقياس أداة دين تستوفي الشرطين التاليين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ما لم يتم تصنيف الأصل بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً لخيار القيمة العادلة.

أ. اختبار نموذج الأعمال: يتم الاحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج الأعمال الذي يتم تحقيق هدفه من خلال تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصول المالية.

ب. اختبار خصائص التدفقات النقدية: تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى التدفقات النقدية التي تكون فقط مدفوعات أصل الدين والفائدة على المبلغ الأصلي غير المدفوع.

يتم قياس جميع أدوات الدين الأخرى بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تتضمن الأصول المالية للشركة المديونيات التجارية والمستحق من أطراف ذات علاقة والمديونات الأخرى والأرصدة لدى البنوك. هذه الأصول المالية مؤهلة وتصنف كأدوات دين مقاسة بالتكلفة المطفأة.

خيار القيمة العادلة

تقوم الشركة بقياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الإقرار المبدئي حتى لو استوفى الشرطين المطلوب قياسهما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا أدى ذلك إلى إلغاء أو إنخفاض جوهرياً في القياس أو الإقرار غير الثابت (يشار إليه أحياناً في «عدم تطابق المحاسبة») التي تنشأ عن قياس الأصول أو الإلتزامات أو الإقرار بالأرباح والخسائر عليهم على أسس مختلفة. لا يوجد لدى الشركة أية أصول مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كما في نهاية الفترة.

القياس اللاحق للإلتزامات المالية

«تقوم الشركة بتصنيف إلتزاماتها المالية إلى فئتين قياس: القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتكلفة المطفأة.

تصنف الشركة الإلتزام مالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما يستوفي تعريف الأصول المحتفظ بها للمتاجرة أو عندما يتم تصنيفها كذلك عند الإقرار المبدئي باستخدام خيار القيمة العادلة.

يتم تقسيم الأرباح والخسائر الناتجة عن الإلتزامات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إلى مبلغ التغير في القيمة العادلة المنسوب إلى التغيرات في مخاطر الإئتمان للإلتزام والمدرج في الدخل الشامل الآخر والمبلغ المتبقي في الربح أو الخسارة.

تعترف الشركة بكامل قيمة التغير في القيمة العادلة في الربح أو الخسارة فقط إذا كان إدراج التغيرات في مخاطر إئتمان الإلتزام في الدخل الشامل الآخر من شأنه أن يخلق أو يوسع عدم تطابق محاسبي في الربح أو الخسارة. يتم تحديد ذلك عند الإقرار المبدئي ولا يتم إعادة تقييمه. »

«إن الأرباح أو الخسائر المتراكمة المدرجة في الدخل الشامل الآخر يتم تحويلها لاحقاً ضمن حقوق المساهمين. إن الإلتزامات المالية غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

تتضمن الإلتزامات المالية للشركة الحسابات الدائنة والمستحق إلى أطراف ذات علاقة والقيمة العادلة للمشتقات والقروض لأجل.

باستثناء القيمة العادلة للمشتقات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة، يتم قياس جميع الإلتزامات المالية الأخرى للشركة بالتكلفة المطفأة.»

إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

إلغاء الإعتراف بالأصول المالية

«تحدد الشركة ما إذا كان الأصل قيد الإعتبار لإلغاء الاعتراف هو:

- أصل في مجمله، أو
- تحديد تدفقات نقدية محددة من أصل (أو شركة ذات أصول مالية مماثلة)، أو
- حصة متناسبة بالكامل (تناسبية) من التدفقات النقدية من أصل (أو شركة بأصول مالية مماثلة)، أو
- حصة متناسبة بالكامل (تناسبية) من التدفقات النقدية المحددة من أصل المالي (أو شركة بأصول مالية مماثلة)»

«عندما يتم تحديد الأصل قيد الإعتبار لغرض إلغاء الإعتراف، تقوم الشركة بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان الأصل قد تم تحويله، وإذا كان الأمر كذلك، سواء تحويل ذلك الأصل مؤهلاً لاحقاً لإلغاء الإعتراف. يتم تحويل الأصل في حال إما قامت الشركة بتحويل الحقوق التعاقدية من أجل إستلام التدفقات النقدية أو احتفظت الشركة بالحقوق التعاقدية لإستلام التدفقات النقدية من الأصل، ولكنها تحملت التزاماً تعاقدياً بتمرير تلك التدفقات النقدية بموجب ترتيب يستوفي الشروط الثلاثة التالية:

- أ) إن الشركة غير ملزمة بدفع مبالغ إلى المستلم النهائي ما لم تقم بتحصيل مبالغ معادلة على الأصول الأصلية؛
- ب) يحظر على الشركة بيع أو رهن الأصل الأصلي؛ و

إلغاء الإعتراف بالأصول المالية (تابع)

ت) إن الشركة ملزمة بتحويل تلك التدفقات النقدية دون تأخير جوهري.»

وبمجرد أن تقرر الشركة أن الأصل قد تم تحويله، فإنه يحدد بعد ذلك ما إذا كان قد تم تحويل كافة مخاطر ومنافع ملكية الأصل بشكل جوهري. إذا تم تحويل كافة المخاطر والمنافع بصورة جوهريّة، يتم إلغاء الأصل. وفي حالة تم الإحتفاظ بكافة المخاطر والمنافع الجوهرية، يتم استبعاد إلغاء الإعتراف بالأصل.

انخفاض قيمة الأصول المالية

«تقوم الشركة بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن الأصل المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة قد تعرضت لانخفاض في القيمة. كما أن الأصل المالي أو مجموعة من الأصول المالية قد انخفضت قيمتها عندما يظهر دليل موضوعي أن حدث الخسارة قد حدث بعد الإعتراف المبدئي بالأصل، وأن حدث الخسارة له تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية للأصل أو الأصول التي يمكن تقديرها بشكل موثوق.

إن الدليل الموضوعي على انخفاض قيمة الأصول المالية يمكن أن يتضمن صعوبات مالية كبيرة للمصدر أو التقصير أو التأخير من قبل المصدر أو المؤشرات التي تشير إلى أن المصدر سوف يدخل في إفلاس أو اختفاء سوق نشط لأوراق مالية أو بيانات أخرى قابلة للملاحظة تتعلق بشركة لأصول مثل التخيرات السلبية في حالة السداد للمصدرين أو الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتخلف عن الدفع في الشركة.»

يعرف معيار التقرير المالي الدولي ٩ الخسائر الائتمانية المتوقعة على أنها المتوسط المرجح لخسائر الائتمان مع المخاطر ذات الصلة بالتعثر الذي يحدث كأوزان.

«في تاريخ كل تقرير تقوم الشركة بتقديم الخسائر المتوقعة على جميع ما يلي باستخدام معلومات معقولة وداعمة حول الأحداث السابقة والظروف الحالية والتوقعات المعقولة والداعمة للأوضاع الإقتصادية المستقبلية عند قياس خسائر الائتمان المتوقعة.

- الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة؛
- الأصول المالية المقاسة بصورة إلزامية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر؛ و
- التزامات القروض عندما يكون هناك التزام حالي بتمديد الائتمان.



إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٣. السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

انخفاض قيمة الأصول المالية (تابع)

«تقوم الشركة بقياس خسائر الائتمان المتوقعة من خلال مخصص خسارة بمبلغ يعادل إلى:

- خسائر الائتمان المتوقعة لفترة ١٢ شهرا (خسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن تلك الأحداث المتعثرة على الأدوات المالية الممكنة خلال ١٢ شهرا بعد تاريخ التقرير)؛ أو
- خسائر الائتمان المتوقعة طوال العمر (خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن جميع الأحداث المتعثرة المحتملة على مدى عمر الأداة المالية)».

تقوم الشركة بتكوين مخصص خسارة للخسائر الائتمانية المتوقعة طوال عمر الأداة المالية إذا زادت مخاطر الائتمان لتلك الأداة المالية بشكل كبير منذ الاعتراف المبدئي.

بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، يتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة لفترة ١٢ شهرا.

تحدد الشركة مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة من خلال تقييم مجموعة النتائج المحتملة بالإضافة إلى دمج القيمة الزمنية للنقود. يتم خصم هذه الخسائر المتوقعة إلى تاريخ التقرير باستخدام سعر الفائدة الفعلي للأصل (أو ما يقاربه) الذي تم تحديده عند الاعتراف المبدئي.

الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التحوط

في بداية علاقة التحوط، تقوم الشركة رسمياً بتصنيف وتوثيق علاقة التحوط التي ترغب الشركة في تطبيق محاسبة التحوط عليها وهدف إدارة المخاطر واستراتيجية التحوط. وتشمل الوثائق تحديد الأداة المحوطة، والبند المحوط أو المعاملة المحوطة، وطبيعة المخاطر التي يتم تحوطها وكيف ستقوم المنشأة بتقييم مدى فعالية التخيرات في القيمة العادلة للأداة المحوطة في تقاس مخاطر التخيرات في التدفقات النقدية للبند المحوط المنسوب إلى المخاطر المحوطة.

إن العلاقة المحوطة مؤهلة لمحاسبة التحوط فقط في حالة استيفاء جميع المعايير التالية:

- أ) تتكون العلاقة المحوطة فقط من أدوات محوطة مؤهلة وبنود محوطة مؤهلة؛
- ب) عند بدء العلاقة المحوطة، يكون هناك تصنيف وتوثيق رسمي لعلاقة التحوط وهدف واستراتيجية إدارة مخاطر المنشأة للقيام بالتحوط؛
- ت) تفي العلاقة المحوطة بجميع متطلبات فعالية التحوط.

كجزء من إستراتيجيات إدارة المخاطر، تستخدم الشركة أدوات مالية مشتقة مثل عقود تبادل أسعار الفائدة للتحوط من حساسيات أسعار الفائدة. إن هذه الأدوات المالية المشتقة مؤهلة لمحاسبة التحوط ويتم تصنيفها كتحوطات للتدفقات النقدية. يتم مبدئياً الاعتراف بهذه الأدوات المالية المشتقة بالقيمة العادلة في التاريخ الذي يتم فيه إبرام عقد المشتقات ويعاد قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. تدرج المشتقات كأصول مالية عندما تكون القيمة العادلة موجبة وكتزامات مالية عندما تكون القيمة العادلة سالبة.

«تقوم الشركة بتعديل احتياطي تحوط التدفق النقدي في حقوق المساهمين إلى الأقل ممّا يلي:

- أ) الأرباح أو الخسائر المتراكمة من الأداة المحوطة منذ بداية التحوط؛ و
- ب) التغير التراكمي في القيمة العادلة للبند المحوط «منذ بداية التحوط».

إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٣. السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

اختبار الفعالية، وإعادة التوازن والتوقف

تقوم الشركة بإجراء تقييم بأثر مستقبلي لفعالية تحوطات التدفقات النقدية في تاريخ كل تقرير. إن جزء من الربح أو الخسارة من الأداة المحوطة التي يتم تحديدها لتكون تحوطات فعالة يتم إدراجه في الدخل الشامل الآخر وأي ربح أو خسارة متبقية هي تحوط غير فعال ويدرج في الربح أو الخسارة.

عندما توقف الشركة محاسبة التحوط لتحوطات التدفقات النقدية، فإن المبلغ المتراكم في احتياطي تحوط التدفقات النقدية يبقى في حقوق المساهمين في حال لا يزال من المتوقع أن تحدث التدفقات النقدية المستقبلية المحوطة، حتى تحدث هذه التدفقات النقدية. في حال لم يعد من المتوقع حدوث التدفقات النقدية المستقبلية المحوطة، يتم على الفور إعادة تصنيف المبلغ إلى الربح أو الخسارة.

إذا توقفت علاقة التحوط عن الوفاء بمتطلبات فعالية التحوط المتعلقة بنسبة التحوط ولكن هدف إدارة المخاطر لتلك علاقة التحوط المصنفة تبقى ذاتها، تقوم الشركة بتعديل نسبة التحوط لعلاقة التحوط (أي إعادة توازن التحوط) بحيث تفي بمعايير التأهيل مرة أخرى.

توقف الشركة محاسبة التحوط بأثر مستقبلي فقط عندما تتوقف علاقة التحوط (أو جزء من علاقة التحوط) عن استيفاء المعايير المؤهلة (بعد أي إعادة توازن). يشمل ذلك الحالات التي ينتهي فيها إستحقاق الأداة المحوطة أو تباع أو تنتهي أو تمارس

التصنيف المتداول مقابل التصنيف غير المتداول

إن الأدوات المشتقة المصنفة كأدوات محوطة فعالة، يتم تصنيفها بثبات بتصنيف البند المحوط الضمني. يتم فصل الأداة المشتقة إلى جزء متداول وجزء غير متداول فقط إذا كان يمكن إجراء توزيع موثوق به.

تقاص الأدوات المالية

- «يتم تقاص الأصول المالية والإلتزامات المالية وإدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي إذا، وفقط إذا:
- يوجد هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حالياً لتقاص المبالغ المعترف بها؛ و
- يوجد هناك نية للتسوية على أساس الصافي أو لتحقيق الأصول وسداد الإلتزامات في ذات الوقت.»

ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى

تقاس الذمم التجارية المدينة والأرصدة المدينة الأخرى مبدئياً بقيمها العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم عمل مخصص لإنخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة عند وجود دليل موضوعي على عدم قدرة الشركة على تحصيل كافة المبالغ المستحقة وفقاً لشروط المديونية الأصلية.

النقد والنقد المعادل

بغرض إعداد بيان التدفقات النقدية، تعتبر الشركة أن جميع أرصدة البنوك والنقد الخالية من حق الحجز وتستحق خلال أقل من ثلاثة شهور من تاريخ الإيداع والسحوبات على المكشوف على أنها نقد ونقد معادل.

الإقتراض

تدرج القروض التي تحمل معدلات فائدة مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملة المنسوبة إليها مثل رسوم ترتيبات القرض. بعد الإدراج الأولي، تقاس القروض التي تحمل معدلات فائدة بالتكلفة المطفأة مع أي فروقات بين التكلفة وقيمة سداد القرض المدرجة في الأرباح أو الخسائر على مدى فترة القروض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.



إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٣. السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

الذمم التجارية الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى

تقاس الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى مبدئياً بقيمها العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

رأس المال

يتم تسجيل رأس المال بالمتحصلات المستلمة.

المخصصات

يتم إدراج المخصصات في بيان المركز المالي عند وجود التزام قانوني أو استدلال على الشركة ناتج عن معاملات سابقة والتي من المحتمل أن تحدث تدفق خارجي لمنافع اقتصادية يمكن تقديرها بشكل معقول.

يمثل المبلغ المدرج كمخصص أفضل التقديرات للمقابل المطلوب لتسوية الالتزامات الحالية في تاريخ التقرير، مع الأخذ في الاعتبار مخاطر عدم اليقين التي تحيط بالالتزام. عندما يتم قياس المخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الالتزام الحالي، فإن قيمته الدفترية هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. عندما يكون بعض أو جميع المنافع الاقتصادية اللازمة لتسوية المخصص متوقع استردادها من أطراف أخرى، يتم إدراج المديونية كأصل إذا كان من المؤكد عملياً استلامها وأن مبلغ تلك المديونية يمكن قياسه بصورة موثوق بها.

مخصص إزالة أصول الموقع

يتم إدراج مخصص إزالة أصول الموقع إذا كان هناك التزام حالي نتيجة للأنشطة التي تم القيام بها وفقاً لإتفاقيات حق الإنشغال وشراء الطاقة، وأنه من المحتمل أن تكون هناك ضرورة لتدفقات منافع اقتصادية خارجة لتسوية الالتزام، وأن مبلغ المخصص يمكن قياسه بصورة يعتمد عليها. تتضمن الالتزامات المستقبلية المقدرة تكاليف إزالة التجهيزات وترميم المناطق المتأثرة.

مخصص تكلفة إزالة أصول الموقع المستقبلية هو أفضل تقدير للقيمة الحالية للمصاريف اللازمة لتسوية إلتزام إزالة أصول الموقع في تاريخ التقرير بناء على المتطلبات الحالية وفقاً لإتفاقية حق الإنشغال. تتم مراجعة تكلفة إزالة الأصول المستقبلية بشكل سنوي، وتنعكس أي تغييرات في التقديرات في القيمة الحالية لمخصص إزالة أصول الموقع بتاريخ كل تقرير. يتم التعامل مع التغييرات في تقديرات مخصص إزالة أصول الموقع بنفس الأسلوب، باستثناء أنه يتم إدراج تقسيم أثر المخصص كتكلفة تمويل في الأرباح أو الخسائر بدلاً من رسملتها ضمن تكلفة الأصل المعني.

توزيعات الأرباح العادية

تدرج توزيعات الأرباح كإلتزامات في الفترة التي يتم إعتماها فيها بواسطة مساهمي الشركة

الإيجارات

إن تحديد ما إذا كان الترتيب (أو يحتوي على) عقد الإيجار يستند إلى جوهر الترتيب في بداية عقد الإيجار. إن الترتيب هو، أو يحتوي على عقد إيجار إذا كان الوفاء بالترتيب يعتمد على استخدام أصل محدد (أو موجودات) وينقل الترتيب حق استخدام الأصل (أو الأصول)، حتى لو كان ذلك الأصل (أو تلك الأصول) غير محددة صراحة في ترتيب ما.

الإيجار الذي يحوّل غالبية مخاطر وعوائد التشغيل يعد بمثابة إيجار تمويلي. الإيجار عدا عن الإيجار التمويلي يعد بمثابة إيجار تشغيلي.

الإيجار التمويلي كمؤجر

يُدرج المبلغ المستحق بموجب الإيجار التمويلي كمديونية بصافي قيمة استثمار الشركة في الإيجار. يدرج الفرق بين إجمالي المديونية والقيمة الحالية للمديونية كإيراد تمويل غير محقق.

يتم تخصيص إيرادات التمويل للفترة المحاسبية لكي تعكس معدل عائد منتظم على صافي استثمار الشركة المستحق فيما يتعلق بالإيجارات. يتم تخصيص كل دفعة إيجار بين مديونيات الإيجار وإيرادات التمويل من أجل تحقيق معدل منتظم على رصيد مديونيات الإيجار المستحق.

إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٣. السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

الإيرادات

تتألف الإيرادات من تعرفه السعة ، رسوم الطاقة ومخصص الوقود المحتسبة والمدرجة وفقاً لإتفاقية شراء الطاقة المبرمة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م ، طرف ذو علاقة.

يتم إدراج إيرادات الفوائد حيث تستحق الفوائد باستخدام طريقة الفوائد السائدة، بالسعر الذي يتم بموجبه خصم المقبوضات النقدية المستقبلية التقديرية من خلال العمر الإنتاجي المتوقع للأصل المالي إلى صافي القيمة الدفترية للأصل المالي.

تكاليف الاقتراض

تنسب تكاليف الاقتراض بشكل مباشر للاقتناء ، الانشاءات أو لإنتاج الأصول المحتفظ بها وذلك للأصول التي تحتاج إلى فترة كبيرة من الوقت لتكون جاهزة للاستخدام أو البيع ، يتم إضافة تكلفة هذه الأصول وذلك حسب الوقت الذي يحتاجه الأصل ليكن جاهز للاستخدام أو البيع. إيرادات الإستثمارات على الإستثمارات المؤقتة لافتراضات معينة يتم تعليقها كمصاريف رأسمالية للأصل المحتفظ به ويتم تخفيضه من تكاليف الاقتراض من أجل رسمة. يتم إدراج جميع التكاليف الاقتراض الأخرى في الأرباح أو الخسائر في الفترة التي تكبدت بها.

الضريبة

يتم إحتساب الضريبة وفقاً للأنظمة المالية المعمول بها في سلطنة عمان.

تدرج ضريبة الدخل في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى فيما عدا إلى الحد الذي تتعلق معه بالبنود المدرجة في بيان الدخل الشامل أو مباشرة في حقوق المساهمين ، حيث تدرج عندها في بيان الدخل الشامل أو مباشرة في حقوق المساهمين على الترتيب. الضريبة الحالية هي الضريبة المتوقعة دفعها عن الدخل الخاضع للضريبة للسنة، باستخدام معدلات الضريبة المطبقة أو المتوقعة تطبيقها في تاريخ التقرير ، وأي تعديلات على الضريبة المستحقة المتعلقة بسنوات سابقة.

يتم إحتساب الضريبة المؤجلة باستخدام طريقة الإلتزام على جميع الفروقات المؤقتة في تاريخ التقرير بين الأسس الضريبية للأصول والإلتزامات وقيمها الدفترية.

يتم قياس الأصول والإلتزامات الضريبية المؤجلة وفقاً لمعدلات الضريبة المتوقعة تطبيقها للفترة التي يتم فيها الإعتراف بالأصل أو تسوية الإلتزام ، وفقاً للقوانين المطبقة في تاريخ التقرير.

يتم إدراج أصول الضريبة المؤجلة بالنسبة لجميع الفروقات المؤقتة القابلة للاستقطاع وترحل الأصول الضريبية غير المستخدمة والخسائر الضريبية غير المستخدمة إلى الحد الذي يحتمل فيه توفر أرباح ضريبية يمكن في مقابلها استخدام الفروق المؤقتة القابلة للخصم من الأصول والخسائر الضريبية غير المستخدمة المرحلة.

يتم في تاريخ كل تقرير مراجعة القيمة الدفترية للأصول الضريبية المؤجلة وتخفيضها إلى الحد الذي لا يكون محتملاً معه توفر ربح كاف خاضع للضريبة يتيح الاستفادة من كل أو جزء من الأصل الضريبي المؤجل.

العملات الأجنبية

تدرج التعاملات المنفذة بعملات أجنبية مبدئياً وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تواريخ التعاملات. الأصول والإلتزامات المالية المنفذة بعملات أجنبية يان احويلها وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقرير. يتم التعامل مع الأرباح والخسائر الناشئة من التعاملات بعملات أجنبية في الأرباح أو الخسائر.

تعويض نهاية خدمة الموظفين

يتم إحتساب مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين غير العمانيين وفقاً لقانون العمل العماني حسب الأجور الحالية وسنوات الخدمة المتراكمة في تاريخ التقرير.

يتم إحتساب مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين العمانيين وفقاً لقانون التأمينات الإجتماعية لعام ١٩٩١.



إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٣. السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة محكومة كما هو مبين بعقد تأسيس الشركة الأم وقانون الشركات التجارية. ستحدد الجمعية العامة السنوية وتعتمد مكافآت وأتعاب حضور جلسات مجلس الإدارة واللجان الفرعية شريطة ألا تتجاوز تلك الأتعاب ٥% من صافي الربح السنوي بعد خصم الإحتياطي القانوني والإحتياطي الإختياري وتوزيع توزيعات الأرباح لمساهمي الشركة على ألا تتجاوز تلك الأتعاب مبلغ ٢٠,٠٠٠ ريال عماني في السنة الواحدة. ويجب ألا تتجاوز أتعاب حضور الجلسات لكل عضو مبلغ ١٠,٠٠٠ ريال عماني في السنة الواحدة.

العائدات للسهم الواحد

العائدات الأساسية للسهم الواحد تحتسب من خلال قسمة صافي الأرباح للفترة على عدد الاسهم المرجحة القائمة خلال هذه الفترة.

تقرير القطاع

القطاع التشغيلي هو أحد مكونات الشركة التي تقوم بمزاولة أنشطة قد تستطيع بموجبها الشركة جني إيرادات و أيضا تكبد مصروفات، بما في ذلك الإيرادات والمصروفات التي تتعلق بالمعاملات مع أي من مكونات الشركة الأخرى و التي تتم مراجعة نتائجها التشغيلية بشكل منتظم من قبل الرئيس التنفيذي (كونه متخذ القرارات التشغيلية الرئيسية) من اجل اتخاذ القرارات حول الموارد التي يتم تخصيصها لكل قطاع وتقييم ادائهم و التي يتم توفير عن نشاط هذه القطاعات معلومات مالية بشكل سري الى الرئيس التنفيذي.

نشاط الشركة الوحيد هو بيع الطاقة الكهربائية الى الشركة العمانية لشراء الطاقة و المياه ، كونها العميل الوحيد لها و بالتالي فإن متخذ القرارات التشغيلية الرئيسية يعتبر اعمال الشركة على انها قطاع تشغيلي و احد.

مبيعات الكهرباء تتم داخل سلطنة عمان.

المعايير و التفسيرات الجديدة التي لم يتم تبنيها بعد

يوجد عدد من المعايير الجديدة و التعديلات على المعايير و التفسيرات التي تم تدخل حيز التنفيذ بعد ولم يتم تطبيقها في اعداد هذه التوقعات المالية و لا يتوقع أن يكون لأي منها أي تأثير جوهري على التوقعات المالية للشركة.

التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

فيما يلي التقديرات الرئيسية التي تم استخدامها في اعداد القوائم المالية

تصنيف الإيجار

أبرمت الشركة إتفاقية لشراء الطاقة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م لتوليد الطاقة وتوفير سعة الطاقة من محطاتها. تضع الإدارة في إعتبارها متطلبات معيار التقارير المالية الدولية رقم ٤ «تحديد ما إذا كان الترتيب يحتوي على إيجار» ، والذي يضع موجهات لتحديد متى قد يتضمن الترتيب إيجاراً.

يستند تحديد ما إذا كان الترتيب بمثابة إيجار ، أو يتضمن إيجاراً ، على موضوع الترتيب في تاريخ نشأته سواء ما إذا توقف إنجاز هذ الترتيب على إستخدام أصل أو أصول محددة ، ويمنح هذه الترتيب الحق في إستخدام الأصل.

عند التوصل إلى تحديد أن الترتيب يتضمن إيجاراً ، يصنف ترتيب الإيجار إما بأنه تمويلي أو تشغيلي وفقاً لمبادئ المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ ، الإيجار. الإيجار الذي يحول غالبية مخاطر وعوائد التشغيل يعد بمثابة إيجار تمويلي. يعد الإيجار عدا عن الإيجار التمويلي بمثابة إيجار تشغيلي.

بناء عليه ، فقد توصلت الإدارة إلى أن إتفاقية شراء الطاقة تتضمن إيجاراً وأن الترتيب هو إيجار تمويلي.

إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٣. السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

مخصص إلزام إزالة أصول الموقع

عند إنتهاء إتفاقية حق الإنتفاع وإتفاقية شراء الطاقة ، تصبح الشركة ملتزمة بإزالة المرافق وتسوية الأرض المتأثرة. تستند التكلفة المقدرة ، معدل الخصم ومعدل المخاطر المستخدمة في مخصص إحتساب تكاليف إزالة أصول الموقع ، على أفضل تقديرات الإدارة.

مخصص الصيانة الرئيسية

لدى الشركة إلزام تعاقدي لا يمكن تجنبه على مدى فترة إتفاقية شراء الطاقة والذي يتطلب أداء بعض الأنشطة. وبناء على ذلك، يعتبر من المناسب تكوين مخصص للصيانة الرئيسية كتكاليف لا يمكن تجنبها بناءً على مراجعة منتصف العمر استناداً إلى أفضل التقديرات.

الأعمار الإنتاجية والقيمة المتبقية للممتلكات والآلات والمعدات

يتم إحتساب الإستهلاك لتنزيل تكلفة الموجودات ، مطروحاً منها قيمها المتبقية ، على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة. يتم إحتساب الأعمار الإنتاجية المقدرة وفقاً لتقييم إدارة الشركة بناءً على عدة عوامل منها الدورات التشغيلية وبرامج الصيانة والتآكل والتلف الطبيعيين بإستخدام أفضل تقديراتها. يتم إحتساب القيم المتبقية وفقاً لأفضل تقديرات الإدارة.

فرضية إستمرارية الشركة

لقد قامت إدارة الشركة بإجراء تقييم لقدرة الشركة على البقاء كمؤسسة مستمرة وهي مقتنعة بأن الشركة لديها الموارد للإستمرار في الأعمال للمستقبل المنظور. علاوةً على ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأية حالات عدم تأكد جوهرية التي قد تلقي شكوكاً كبيرة في قدرة الشركة على البقاء كمؤسسة مستمرة. لذلك، فيستمر إعداد البيانات المالية على أساس فرضية إستمرارية الشركة.

الضرائب

توجد أوجه عدم التيقن فيما يتعلق بتفسير القوانين الضريبية وكمية وتوقيت الدخل الخاضع للضريبة في المستقبل. بالنظر إلى مجموعة واسعة من العلاقات التجارية وطبيعة الاتفاقات التعاقدية القائمة، الخلافات التي تنشأ بين النتائج الفعلية والافتراضات، أو تغييرات في المستقبل لمثل هذه الافتراضات، قد يحتم إجراء التعديلات في المستقبل لحساب ضريبة الدخل والتي سجلت بالفعل. تقوم الشركة بتكوين مخصصات، استناداً إلى تقديرات معقولة، عن العواقب المحتملة لوضع اللامسات النهائية للربوط الضريبية للشركة. مقدار تلك المخصصات يستند على عوامل مختلفة، مثل الخبرة لربوط ضريبية سابقة وتفسيرات مختلفة من الأنظمة الضريبية من قبل الكيان الخاضع للضريبة ومسؤولية السلطات الضريبية.

٤. الافتراضات الرئيسية

التوقعات المالية لأنشطة الشركة للسنوات ٢٠١٨ وحتى ٢٠٢٢ تم اعدادها من قبل ادارة الشركة بحسن نية و بعناية و اهتمام واجبة بناء على الافتراضات التي تعتبرها ملائمة . و لقد تم بذل العناية والجهد من أجل تقدير استخدام طاقة المحطة في المستقبل و الدخل ذات الصلة الذي سوف تحققه الشركة على اساس المرافق القائمة للوصول الى القائمة المتوقعة للربح أو الخسارة ، وعلى الرغم من ذلك، لا يمكن أن يكون هناك يقين حول القدر الذي تكون فيه النتائج الفعلية مطابقة للتوقعات أو ما إذا الافتراضات سوف تظل صالحة.

وفيما يلي ملخص للافتراضات الرئيسية



إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٤. الافتراضات الرئيسية (تابع)

١.٤ الإيرادات

تشتمل مصادر إيرادات الشركة عن مصروفات استثمار طاقة الكهرباء ، مصروفات الصيانة وتشغيل طاقة الكهرباء و اتعاب استهلاك الكهرباء ومصروفات الصيانة وتشغيل انتاج الكهرباء. تفاصيل الإيرادات المتوقعة من من مصادر الدخل المذكورة أعلاه للسنوات الخمس القادمة تم توضيحها فيما يلي أدناه:

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	
ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	
٢٠,٢٩٧	٢٠,١٠٣	١٩,٩٧٠	١٩,٧٤٩	١٩,٥٩٥	مصروفات سعة الطاقة
١٧١	١٦١	١٥٥	١٤٨	١٤٦	مصروفات طاقة الكهرباء
٢٥,٢٦٧	٢٣,٨١٢	٢٣,٠٧١	٢٢,١٦٣	٢١,٨٤٥	مصروفات الوقود
٣,٩٢٧	٤,١٥٣	٤,٣٦١	٤,٥٥٤	٤,٧٣١	إيرادات الفوائد عن التأجير التمويلي
٤٩,٦٦٢	٤٨,٢٢٩	٤٧,٥٥٧	٤٦,٦١٤	٤٦,٣١٧	

تنص اتفاقية شراء الطاقة على أن الشركة سوف توفر و تقوم ببيع الى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه طاقة كهرباء مضمونة والتي سوف تحصل في مقابلها الشركة مبالغ التي سوف تعوضها عن الاستثمارات التي اجريت و نفقات التشغيل.

الافتراضات لمصادر الدخل هي على النحو التالي:

مصروفات طاقة الكهرباء

تتضمن مصروفات استثمار طاقة الكهرباء ومصروفات الصيانة والتغير في رخصة توليد الطاقة ورسوم الربط على ما يلي:

١- مصروفات استثمار طاقة الكهرباء

مصروفات طاقة الكهرباء تم وضعها من أجل تغطية الاستثمارات التي تقوم بها الشركة مثل خدمة الدين و العائد على رأس المال و مصروفات ونفقات الضريبة التي يتم ربطها مع معدلات التضخم ، وهذه المصروفات يتم احتسابها بناء على معدلات استثمار طاقة الكهرباء و يتم تعديلها طبقا لعدم توفر الطاقة المجدولة و قطع التيار الكهربائي و أي خفض لأقصى معدلات الانتاج بالمحطة وتسمح الاتفاقية بالتعديلات عن أي تغيير في معدل صرف الدولار مقابل الريال العماني.

٢- مصروفات الصيانة وتشغيل طاقة الكهرباء

مصروفات الصيانة و تشغيل طاقة الكهرباء تم وضعها لتغطية النفقات الثابتة لتشغيل و صيانة المحطة المرتبطة بالتضخم، وكما هو الحال بالنسبة لمصروفات استثمار طاقة الكهرباء فإن هذه المصروفات يتم احتسابها بناء على معدلات مصروفات الصيانة وتشغيل طاقة الكهرباء و يتم تعديلها طبقا لعدم توفر الطاقة المجدولة و قطع التيار الكهربائي و أي خفض لأقصى معدلات الانتاج بالمحطة. ي مصروفات الصيانة و تشغيل طاقة الكهرباء تم ربطها مع معدلات التضخم

٣- تغيير في ترخيص توليد الطاقة و رسوم الربط

هذا يعكس استرداد رسوم التراخيص ورسوم الربط على النحو المتوخى في اتفاقية شراء الطاقة.

إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٤. الافتراضات الرئيسية (تابع)

٢- مصروفات الصيانة و تشغيل طاقة الكهرباء

مصروفات الصيانة و تشغيل طاقة الكهرباء تم وضعها لتغطية المصروفات المتغيرة للصيانة و تشغيل طاقة الكهرباء من أجل توليد الطاقة الكهربائية التي يتم توزيعها وهذه المصروفات يتم احتسابها بناء على معدلات مصروفات الصيانة وتشغيل طاقة الكهرباء ويتم ربطها بمعدلات التضخم.

٣- مصروفات الوقود

تمثل مصروفات الوقود المبالغ التي تستلمها الشركة وفقا لاتفاقية شراء الطاقة فيما يتعلق باستخدام الغاز الطبيعي في المحطة. مصروفات الوقود يتم احتسابها بناء على توقعات الانتاج، السعر المحدد المتعاقد عليه لنفقات الغاز الطبيعي والتدفئة.

٤- إيرادات الفوائد عن التأجير التمويلي

إيرادات الفوائد المكتسبة من مستحقات عقود الإيجار التمويلي خلال السنة كما هو معترف به بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ١٧ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٦.

٢.٤ نفقات التشغيل

تشتمل نفقات التشغيل على مصروفات التشغيل والصيانة الثابتة و المتغير و مصروفات الوقود. ونفقات التشغيل تغطي الفترة على النحو التالي:

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	
ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	
٧,٩٢٤	٧,٧١٤	٧,٥١٦	٧,٣٢١	٧,٢١٠	مصروفات التشغيل والصيانة
٦٩٥	٦٩٥	٦٩٥	٦٩٥	٦٩٥	مصروفات التأمين
٨٣٣	٨٠٢	٧٧٨	٧٤١	٧٧٦	تكاليف الموظفين
٧٢	٧١	٧١	٧٠	٣٤٢	تكلفة الربط لنقل الكهرباء
-	-	-	-	١٣٣	مصروفات حق الانتفاع
٢٩٦	٢٩٦	٢٩٦	٢٩٦	-	اطفاء الحق في استخدام الاصل
٣,٩٢٣	٣,٩٢٣	٣,٩٢٣	٣,٩٢٣	٣,٩٢٣	الاستهلاك
٢٤,٨٨٠	٢٣,٤٥٠	٢٢,٧٢٠	٢١,٨٢٨	٢١,٥٥٤	مصروفات الوقود
٣٨,٦٢٣	٣٦,٩٥١	٣٥,٩٩٩	٣٤,٨٧٤	٣٤,٦٣٣	



إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٤. الافتراضات الرئيسية (تابع)

٢.٤ نفقات التشغيل (تابع)

طبقت الشركة الافتراضات التالية لاحتساب نفقات التشغيل المتوقعة:

- ١- نفقات التشغيل و الصيانة الثابتة
- ١- نفقات التشغيل و الصيانة الثابتة
- نفقات التشغيل و الصيانة الثابتة هي قيمة رسوم ثابتة مقررة في اتفاقية الصيانة والتشغيل مع للمشغل.
- ٢- نفقات القرض طويل الاجل
- نفقات القرض طويل الاجل تحتسب بناء على مبلغ شهري ثابت و تكلفة متنوعة تعتمد ساعات تشغيل توربينات الغاز كما هو مقرر في اتفاقية الصيانة والتشغيل مع للمشغل.
- ٣- نفقات التشغيل و الصيانة المتنوعة
- يتم احتساب نفقات التشغيل و الصيانة المتنوعة بناء على نفقات الطاقة الكهربائية الموزعة بالميجاوات في الساعة.

٢- تكلفة التأمين

تحتسب بناء على اتفاقية التاممي طويلة الأجل مع مزودي التأمين محليا و دوليا

٣- نفقات الموظفين

يشمل ذلك جميع تكاليف التعويض المتعلقة بموظفي الشركة بما في ذلك المرتبات وتكاليف وفقا لقانون التأمينات الإجتماعية للموظفين العمانيين و مكافأة نهاية الخدمة للموظفين غير العمانيين و التأمينات المتعلقة بالموظفين.

٤- تكلفة الربط لنقل الكهرباء

تدفع الى شركة او اي تي سي و ظفار للطاقة المقرر في اتفاقيات الربط لنقل الكهرباء من المحطة الى الشبكة ليتم توزيعها بشكل اوسع، و اعتبارا من العام ٢٠١٩ يتم اعتبار اية مدفوعات انها من خلال التاجير المحاسبي بموجب معيار التقارير المالية الدولية رقم ١٦

٥- حق الانتفاع

تدفع الى وزارة الاسكان عن مساحة الموقع على اساس سنوي وبناء على سعر ثابت للمتر المربع. و اعتبارا من العام ٢٠١٩ المكون الراسمالي يتم اعتباره انه من خلال التاجير المحاسبي بموجب معيار التقارير المالية الدولية ١٦

٦- الاستهلاك

استهلاك المعدات على مدار العمر الانتاجي للاصول

٧- نفقات الوقود

تمثل نفقات الوقود المبالغ المستحقة الى مورد الغاز الطبيعي فيما يتعلق باستخدام الغاز الطبيعي للمحطة بناء على اتفاقية توريد الغاز الطبيعي.

٣.٤ المصروفات الادارية

المصروفات الادارية والعمومية هي متغيرة جزئيا في طبيعتها و يتم توقعها تماشيا مع خطة اعمال الشركة.

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨
ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف
٧٧٠	٧٨٠	٧٦٨	٧٧٢	٨٢٩

مصروفات ادارية وعمومية

إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٤. الافتراضات الرئيسية (تابع)

٤.٤ نفقات التمويل

إن نفقات التمويل بعد الاخذ في الاعتبار أثر التحوط و أسعار ليبور المستقبلية هي على النحو التالي:

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	
ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	
٥,٥٥٢	٥,٨٦٢	٦,١٨٢	٦,٤٦٦	٦,٧٥٦	فائدة على قرض لأجل (إيضاح ٤.١٠)
٤٤٢	٤٦٧	٢٤٨	٨٢	٨٦	مدفوعات مقايضة الفائدة (إيضاح ٤.١١)
١٦٢	١٧١	١٨١	١٨٩	١٩٨	اطفاء تكاليف التمويل المؤجلة
٢٣٢	٢٢٤	٢١٧	٢٠٩	٢٠٢	رد معدل الخصم على تكاليف مخصص إزالة الأصول (إيضاح ٤.١٢)
٣٥	٤٢	٤٢	٤١	٦٢	رد معدل الخصم على الصيانة الرئيسية
١٣٨	١٤٦	١٥٥	١٦٣	—	فوائد على التزام التاجير
٣٥٤	٢٢٥	١٢٨	١٢٤	١٣٧	نفقات تمويل أخرى
٦,٩١٥	٧,١٣٧	٧,١٥٣	٧,٢٧٤	٧,٤٤١	

٥.٤ ضريبة الدخل

تشتمل مصروفات الضريبة على مايلي:

القائمة المتوقعة للربح أو الخسارة و الدخل الشامل الآخر:

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	
ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	
—	—	—	—	(١٥٥)	ضريبة حالية
٤٦٠	٩٤٦	١,٥٣٦	٢,٢٣١	٣,٣٣٨	ضريبة مؤجلة متعلقة بنشأة و عكس فروقات مؤقتة
٤٦٠	٩٤٦	١,٥٣٦	٢,٢٣١	٣,٢٣٣	
٤٩٠	٤١٨	٣٤٧	٢٧٧	٢٠٨	صافي تكلفة إزالة الأصول والالتزامات
٢٠٢	١٩٥	٢٠٧	٢٠٥	٢٠٩	مخصص الصيانة الرئيسية
١,١٨٦	٦٣٩	٢١٩	—	—	خسائر ضريبية
٦٣٨	٦٦٨	٦٩٩	٧٣٢	٧٦٤	احتياطي تحوط التدفقات النقدية
٢,٥١٦	١,٩٢٠	١,٤٧٢	١,٢١٤	١,١٨١	اجمالي اصول الضريبة المؤجلة

أصول ضريبة مؤجلة

الالتزامات ضريبية مؤجلة

(١٠,٤٨١)	(٩,١٨٣)	(٧,٥٥٧)	(٥,٥٤٢)	(٣,٠٧٢)	استهلاك ضريبي معجل
(٢,٥٦٠)	(٢,٦٩٤)	(٢,٨١٥)	(٢,٩٢٤)	(٣,٠٢٢)	ارباح غير محققة عن الاعتراف بتأجير تمويلي
(٥٦٩)	(٦٤٨)	(٧٢٧)	(٨٠٥)	(٨٨١)	تعديلات منتصف عمر مديونيات التأجير التمويلي
(١٣,٦١٠)	(١٢,٥٢٥)	(١١,٠٩٩)	(٩,٢٧١)	(٦,٩٧٥)	إجمالي الالتزامات الضريبية المؤجلة
(١١,٠٩٤)	(١٠,٦٠٥)	(٩,٦٢٧)	(٨,٠٥٧)	(٥,٧٩٤)	أصل / (التزام) ضريبة مؤجلة



إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة (تابع)

٤. الافتراضات الرئيسية (تابع)

٥.٤ ضريبة الدخل (تابع)

الشركة ملزمة بضريبة الدخل بناء على نسبة ١٥٪ من الدخل الضريبي. ولقد أقرت الشركة العمانية لشراء الطاقة و المياه رسمياً في ديسمبر ٢٠١٧

ان التغييرات في قانون ضريبة الدخل الصادر وفقاً للمرسوم السلطاني رقم ٢٠١٧/٩ هي واقعة مخاطرة للمشتري و أن خصم الضريبة من المنبع

ذات الصلة بالفوائد . و خصم الضريبة من المنبع عن تقديم الخدمات و الزيادة في ضريبة الدخل – سوف يتم التعويض عنها .

٦.٤ الذمم التجارية المدينة

تمثل الذمم التجارية المدينة المبالغ المدينة المستحقة من الشركة العمانية لشراء الطاقة و المياه عن آخر فاتورة كما بتاريخ التقرير

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨
ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف
٤,٥١٤	٤,٣٤٩	٤,٢٥٥	٤,١٥٩	٤,١٨٦

المديونيات التجارية

المديونيات الأخرى لا تعتبر جوهريّة و لم يتم توقعها في هذه التوقعات المالية

٧.٤ النقد والنقد المعادل

الأرصدة النقدية و المعادلة للنقد لدى البنوك هي على النحو التالي:

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨
ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف
٢,٢٩٠	٣,٢٩٣	٤,٣٢٠	٥,١٤٨	٥,٩٢٠

النقد والنقد المعادل

٨.٤ راس المال

راس المال المصرح هو حالياً ١,٢٠٠ مليون سهم عادي بقيمة ١٠٠ بيسة للسهم الواحد ، راس المال المصدر والمدفوع بالكامل للشركة هو ٢٢,٢٢٤ مليون ريال عماني، المساهمون المؤسسون للشركة يقومون بخفض جزء من مساهماتهم في الشركة وفقاً للمتطلبات التنظيمية من خلال طرح عدد ٨٨,٨٩٦,٠٠٠ سهم عادي للاكتتاب العام بقيمة اسمية تبلغ قدرها ١٠٠ بيسة للسهم الواحد و ان راس مال الشركة المصدر والمدفوع بالكامل سيظل كما هو دون تغيير خلال فترة التوقعات المالية و حصيلة الاكتتاب العام و المصروفات ذات الصلة باصدار الاسهم سوف تستحق الى المساهمين المؤسسين.

وبالتالي فإن الاكتتاب العام سوف يكون اثره حايديا بالنسبة للشركة

٩.٤ احتياطي قانوني

تتطلب المادة ١٠٦ من قانون الشركات التجارية لعام ١٩٧٤ وتعديلاته تحويل ١٠٪ من صافي ربح الشركة إلى حساب احتياطي قانوني غير قابل للتوزيع حتى يعادل رصيد هذا الحساب ثلث رأسمال الشركة المدفوع على الأقل.

إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٤. الافتراضات الرئيسية (تابع)

١٠٤ القروض الآجلة

الحركة في القرض طويل الأجل خلال فترة التوقعات وفقا لجدول اتفاقية القرض هو كالتالي:

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	
ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	
١٣١,٩٩٩	١٣٩,٥٧٤	١٤٦,٨٨٠	١٥٤,٢٤٣	١٦١,٣٣٣	قروض طويلة الأجل
(١,٠٢٧)	(١,١٨٨)	(١,٣٦٠)	(١,٥٤١)	(١,٧٣٠)	مطروحا منها : تعاب ترتيبات غير مطفأة
١٣٠,٩٧٢	١٣٨,٣٨٦	١٤٥,٥٢٠	١٥٢,٧٠٢	١٥٩,٦٠٣	
					التصنيف
٧,٧١٦	٧,٥٧٥	٧,٣٠٥	٧,٣٦٣	٧,٠٩٠	الجزء المتداول
١٢٣,٢٥٦	١٣٠,٨١١	١٣٨,٢١٥	١٤٥,٣٣٩	١٥٢,٥١٣	الجزء غير المتداول
١٣٠,٩٧٢	١٣٨,٣٨٦	١٤٥,٥٢٠	١٥٢,٧٠٢	١٥٩,٦٠٣	

التسهيلات

بتاريخ ٨ يوليو ٢٠١٥، أبرمت الشركة اتفاقية تمويل متعلقة بقرض طويل الأجل من خلال تقديم تسهيلات قرض («القروض الآجلة») بحد أقصى إجمالي مبلغ ١٦٨,٦٠٩ مليون ريال عماني (٤٣٧,٨٣٢ مليون دولار أمريكي) مع كونسورتيوم من البنوك الدولية و تشمل القروض الآجلة تسهيلات تجارية بالدولار الأمريكي بقيمة ٢٤٨,٢٧١ مليون دولار أمريكي من خمسة بنوك دولية و أيضا تسهيلات تجارية بالريال العماني بقيمة ٧٣,٠٠٠ ريال عماني من مصرفين محليين و التسهيلات التجارية تضمن تسهيلات تحت الطلب بقيمة ٣,٣٣ مليون ريال عماني.

السحب من القرض

بتاريخ ٣١ مارس ٢٠١٨ تم سحب إجمالي قيمة القرض طويل الأجل فما عدا التسهيلات تحت الطلب لم يتم سحبها

التسديدات

يستحق سداد القروض طويلة الأجل على مدار ثلاثين (٣٠) قسطا نصف سنوياً.

الفوائد

تحمل الفوائد التجارية بالدولار الأمريكي فوائد ليبور ثلاثة أشهر زائد هامش والتسهيلات التجارية بالريال العماني تحمل فوائد بناء على سعر ثابت الذي يعاد حسابه كل خمسة اعوام من تاريخ دخول اتفاقية ترتيبات تمويل القرض طويل الأجل

الضمانات

القروض طويلة الأجل هي مضمونة بموجب رهن تجاري على أصول الشركة و رهن قانوني على حقوق الشركة وملكيته وفوائدها في اتفاقية حق الانتفاع ، وبالإضافة الى ذلك فلقد اصدار رهن على إجمالي أصول الشركة.

تعهدات

تتضمن اتفاقيات التسهيلات بعض التعهدات المتعلقة بالسيولة بما في ذلك نسبة التغطية لخدمة الدين.



إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٤. الافتراضات الرئيسية (تابع)

١١.٤ الأدوات المالية المشتقة

وفقا لاتفاقية الشروط المشتركة يتعين على الشركة الدخول في اتفاقية تحوط من معدلات الفائدة للحد من تعرضات الشركة لتقلبات أسعار الفائدة وهذه المتطلبات تتعلق بالقروض الآجلة.

بتاريخ ٣١ مارس ٢٠١٨ ، أصل مبلغ القرض البالغ قدره ٩٠,٨٢٨ مليون ريال عماني (٢٣٥,٨٥٦ مليون دولار أمريكي) تم تغطيته بموجب هذه الاتفاقية للقروض طويلة الأجل.

تحد اتفاقية التحوط من تعرضات الشركة لتقلبات أسعار الفائدة و تقوم الشركة بالافراج عن جزء من اتفاقيات التحوط وفقا لمتطلبات سداد القروض الآجلة.

تلتزم اتفاقية التحوط بالشركة بسداد الفوائد بناء على سعر ثابت البالغ قدره ٢,٤٣٪ سنوياً كل ستة أشهر وذلك للقروض الآجلة، وهذه التحوطات للتدفقات النقدية يتم تقييمها على انها شديدة الفعالية، أما عن تصنيف القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة بناء على الفترة المتبقية للاستحقاق هي على النحو التالي:

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	
ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	
٤,٢٥٠	٤,٤٥٤	٤,٦٦٠	٤,٨٧٧	٥,٠٩٥	تحوط القيمة العادلة
٦٣٨	٦٦٨	٦٩٩	٧٣٢	٧٦٤	ناقصا: الضريبة المؤجلة
<u>٣,٦١٢</u>	<u>٣,٧٨٦</u>	<u>٣,٩٦١</u>	<u>٤,١٤٥</u>	<u>٤,٣٣١</u>	تحوط القيمة العادلة- بعد خصم الضريبة
<u>١٧٤</u>	<u>١٧٥</u>	<u>١٨٤</u>	<u>١٨٦</u>	<u>١١٣</u>	الدخل الشامل للعام
					إيضاحات حول التوقعات المالية

نظرا لعدم توفر القيم العادلة المستقبلية لمقايضة معدل الفائدة عند اعداد هذه التوقعات المالية فلقد قدرت الشركة القيم العادلة المستقبلية من خلال خفض القيمة الاسمية للقيم العادلة المدققة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ تماشيا مع المبالغ المسددة من التسهيلات التجارية بالدولار الأمريكي.

١٢.٤ مخصص التزام ازالة الموقع

التزام ازالة الموقع تمثل القيمة الحالية وفقاً لأفضل تقديرات الإدارة لتدفق المنافع الاقتصادية المستقبلية والتي سوف تكون مطلوبة لإزالة المرافق واستعادة المنطقة المتأثرة في المواقع التي إستأجرتها الشركة الى حالتها السابقة قبل استئجار هذه المواقع. وهذه التقديرات تم وضعها على أساس عملية حسابية مستقلة من قبل استشاري مهني مخصصة بموجب نسبة ٤٪ من القيمة الحالية على مدار العمر الانتاجي المقدر للمحطة ألا وهو ٤٠ عاما. (إيضاح ٤.٤)

قيمة رد الخصم السنوية هي قليلة جدا و بالتالي لم يتم اثباتها في التوقعات المالية.

١٣.٤ المستحقات و الدائنيات الأخرى

تمثل الدائنيات التجارية المبالغ المستحقة الدفع الى شركة MOG and Dhofar O&M LLC عن الفواتير الاخيرة كما بتاريخ التقرير:

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	
ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	
٤,٨٩٤	٤,٧٢٥	٤,٦٢٩	٤,٥٢٨	٤,٥٥٩	دائنيات تجارية
٩٨٤	١,٠٤١	١,٠٩٥	١,٠٧٩	١,١٢٩	التكلفة مالدفع عن مبادلة الفائدة
<u>٥,٨٧٨</u>	<u>٥,٧٦٦</u>	<u>٥,٧٢٤</u>	<u>٥,٦٠٧</u>	<u>٥,٦٨٨</u>	

إيضاحات حول التوقعات المالية

للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ (تابع)

٤. الافتراضات الرئيسية (تابع)

١٤.٤ العائد الأساسي للسهم الواحد

يتم احتساب العائد الأساسي للسهم الواحد من خلال قسمة الربح المنسوب الى المساهمين على معدل عدد الاسهم القائمة من الاسهم العادية المصدرة خلال العام

٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	
ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	ر ع آلاف	
٢,٨٩٤	٢,٤١٥	٢,١٠١	١,٤٦٣	١٨١	الربح للعام
٢٢٢,٢٤٠	٢٢٢,٢٤٠	٢٢٢,٢٤٠	٢٢٢,٢٤٠	١٧٥,٨١٦*	المتوسط المرجح لعدد الاسهم القائمة خلال العام (الف)
١٣,٠	١,٩	٩,٥	٦,٦	١,٠	العائدات الاساسية للسهم الواحد (بيسة)

تعكس الارقام قسمة عشرة على واحد سهم في العام ٢٠١٨ قبل الاكتتاب العام

١٥.٤ تطبيق المعيار رقم ١٦ من المعايير الدولية للتقارير المالية

لقد طبقت الشركة المعيار ١٦ من معايير التقارير الدولية «عقود الايجار» اعتبارا من ١ يناير ٢٠١٩ ، كما هو مطلوب، تماشيا مع ارشادات التطبيق لهذا المعيار ، ولقد تم تسجيل قيمة «الحق في استخدام الاصل» بمبلغ وقدره ٤,٥٨٦ مليون ريال عماني الى جانب «التزام تأجيري» بمبلغ ٤,٨٠٨ مليون ريال عماني و الاثر الرجعي على حقوق الملكية بمبلغ وقدره ٠,٢٢٢ مليون ريال عماني وذلك في ١ يناير ٢٠١٩ في دفاترها و في اعقاب ذلك فان الحق في استخدام الاصل سيتم اطفأؤه و «الالتزام التأجيري» سيتم سداؤه على مدار فترة عقود الايجار.



الفصل الخامس عشر : سياسة توزيع الأرباح

الحق في الحصول على توزيعات الأرباح

تتساوى الأسهم المطروحة عبر الاكتتاب العام مع جميع الأسهم الأخرى بجميع الحقوق المرتبطة بالأرباح التي قد يتم الإعلان عنها أو دفعها فيما يتعلق بالسنة المالية للشركة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م، وأي أرباح عن السنوات اللاحقة. سيتم بعد الاكتتاب العام تعديل سجل المساهمين في الشركة لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع لتمكين المساهمين الجدد من الحصول على أرباح الأسهم المعلنة.

سياسة توزيع الأرباح

تقترح الإدارة اتباع سياسة معقولة لتوزيع الأرباح، شريطة سداد الديون والتزامات رأس المال العامل و النفقات التشغيلية. قد يتأثر مبلغ التوزيعات السنوية وتحديد ما إذا كان سيتم دفع أرباح الأسهم في أي عام بعدد من العوامل الأخرى، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر ، آفاق الأعمال والأداء المالي والتوافر النقدي والتعهدات المتعلقة بمستندات التمويل والنظرة المستقبلية لهذا القطاع.

تخضع سياسة توزيع أرباح الشركة للقيود الواردة في قانون الشركات التجارية ونظامها الأساسي وتعهدات اتفاقيات التسهيلات الائتمانية. و تلخص فيما يلي:

- وفقاً لقانون الشركات التجارية، يجب على كل شركة تأسست وفقاً للقانون العماني أن تحول في كل سنة مالية ١٠٪ من صافي الأرباح بعد خصم الضرائب إلى الاحتياطي القانوني حتى يبلغ الاحتياطي ثلث رأس مال الشركة على الأقل. ولا يجوز توزيع الاحتياطي القانوني على المساهمين عن طريق توزيع الأرباح. كما يتطلب قانون الشركات التجارية الموافقة على توزيعات الأرباح المقترحة عن طريق إصدار قرار من المساهمين في الجمعية العامة العادية ، ويجب أن يتم دفع الأرباح من الأرباح الصافية أو من الاحتياطيات الاختيارية مع مراعاة أحكام المادة (١٠٦) من قانون الشركات التجارية.
 - وفقاً لأحكام النظام الأساسي للشركة، يجوز توزيع أية أرباح متبقية على المساهمين أو ترحيلها للسنة التالية بتوصية من مجلس الإدارة وذلك بعد تجنب النسبة المقررة وتحويلها لحساب الاحتياطي القانوني.
 - يكون توزيع الأرباح مقيداً زمنياً أيضاً بضرورة مراعاة النصوص ذات الصلة بالدفع المسبق في اتفاقيات التسهيلات. وفقاً للاتفاقية الشروط العامة. سيتم تطبيق آلية الدفع المسبق لسداد القروض بنسبة ٩٥٪ من التدفقات النقدية المتاحة اعتباراً من ٣١ يوليو ٢٠٢١ م إلا إذا اختارت الشركة تقديم خطابات اعتماد بمبالغ إضافية على فترات زمنية وفقاً للجدول الزمني المنصوص عليه في مستندات التمويل. وإذا تمكنت الشركة من تقديم خطابات الاعتماد المشار إليها أو كانت قادرة على إعادة تمويل القرض قبل بدء آلية الدفع المسبق، فقد يكون توزيع الأرباح متاحاً للمستثمرين رهنأ بتوفر النقد بعد خدمة الدين. لمزيد من المعلومات يرجى الاطلاع على الفصل الثاني عشر من هذه النشرة بعنوان «تكلفة المشروع ومصادر التمويل»
 - القيود المفروضة على أي توزيعات للأرباح تتم من خلال تدفق الأموال بموجب اتفاقية الشروط العامة حيث تعهدت الشركة بتخصيص الإيرادات فقط لحساب التوزيع، بعد تمويل جميع الحسابات الأخرى للمشروع وفقاً لاتفاقية الشروط العامة.
- من المتوقع أن يستقبل المساهمون في الشركة بعد الاكتتاب العام تدفقات نقدية (تدفق الأرباح) خلال مدة المشروع ولفترة ما بعد اتفاقية شراء الطاقة. ومن المقرر أن يتم دفع الأرباح المرحلية بحلول ٢٨ فبراير ٢٠١٩ م لمصلحة جميع المساهمين (بما في ذلك المساهمين الجدد) وهي عبارة عن ٩٠ بيعة كريح للسهم الواحد. ومن المتوقع الإعلان عن توزيعات الأرباح مرتين في السنة وفقاً لاتفاقية الشروط العامة.

يوضح الجدول التالي التوقعات الخاصة بأرباح الأسهم التي سيتم الإعلان عنها من قبل الشركة لمساهميها، بناءً على التوقعات الواردة في «الفصل الرابع عشر – ملخص البيانات المالية المستقبلية» في هذه النشرة.

التوزيعات المتوقعة

التوزيعات المتوقعة تاريخ إعلانها	إجمالي التوزيعات (مليون ر.ع.)	ربح السهم الواحد (بيسة)
٢٨/فبراير/٢٠١٩م	٢,٠٠٠	٩,٠
٣١/أغسطس/٢٠١٩م	٢,٠٠٠	٩,٠
٢٨/فبراير/٢٠٢٠م	٢,٠٠٠	٩,٠
٣١/أغسطس/٢٠٢٠م	٢,٠٠٠	٩,٠
٢٨/فبراير/٢٠٢١م	٢,٠٠٠	٩,٠
٣١/أغسطس/٢٠٢١م*	٢,٠٠٠	٩,٠
٢٨/فبراير/٢٠٢٢م*	٢,٠٠٠	٩,٠
٣١/أغسطس/٢٠٢٢م*	٢,٠٠٠	٩,٠
٢٨/فبراير/٢٠٢٣م	٢,٠٠٠	٩,٠
٣١/أغسطس/٢٠٢٣م	٢,٠٠٠	٩,٠

*تسري آلية تطبيق فائض النقد لسداد الديون من تاريخ ٣١ يوليو ٢٠٢١م وذلك طبقاً لاتفاقية الشروط العامة، ولن توزع أنصبة الأرباح إلا بعد سداد القروض بآلية الدفع المسبق. لمزيد من المعلومات عن مخاطر الية تطبيق فائض النقد لسداد الديون ووسائل التخفيف يرجى الاطلاع على الفصل الثاني عشر من هذه النشرة «تكلفة المشروع ومصادر التمويل» والفصل الثالث عشر من هذه النشرة «عوامل المخاطرة وطرق تخفيفها».



الفصل السادس عشر : التقييم ومبررات تسعير السهم

نظرة عامة

يعتمد تسعير الاكتتاب العام للشركة على عوامل نوعية وكمية مختلفة تزود الشركة بنقاط قوة تنافسية وتضع الأساس لتقديم التدفقات النقدية الثابتة إلى المساهمين. نقاط القوة الرئيسية في الشركة التي تشكل أساس التقييم هي:

تدفقات نقدية ثابتة وموثوقة حتى عام ٢٠٣٢ م، وحتى في حالات تقلب الطلب على الطاقة

دخلت الشركة في اتفاقية لشراء الطاقة لمدة ١٥ عامًا (تنتهي في ١ يناير ٢٠٣٣) مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه المملوكة من قبل حكومة سلطنة عمان ولديها سجل حافل من المدفوعات التعاقدية لشركات خدمات مماثلة في سلطنة عمان.

من خلال اتفاقية شراء الطاقة طويلة الأجل، أصبح لدى الشركة إطار تعاقد راسخ يضمن حماية التدفقات النقدية ضد الأحداث السلبية مثل الصدمات المحتملة للطلب على الطاقة خلال فترة اتفاقية شراء الطاقة. وبموجب اتفاقية شراء الطاقة، تتلقى الشركة رسوم سعة من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه على أساس توافر المصنع بغض النظر عن كمية الطاقة المرسله وهذا يكسب الشركة مرونة في مواجهة تقلبات الطلب خلال فترة اتفاقية شراء الطاقة.

تم تصميم اتفاقية التشغيل والصيانة بحيث يتم تثبيت جزء كبير من تكاليف التشغيل على المدى الطويل وبالتالي حماية الشركة بشكل كبير من تقلبات تكلفة التشغيل على مدى فترة اتفاقية شراء الطاقة.

تخفيف مخاطر إمدادات الوقود والأسعار من خلال اتفاقية توريد الغاز الطبيعي

الوقود الأساسي الذي تستخدمه الشركة هو الغاز الطبيعي، وبموجب اتفاقية بيع الغاز الطبيعي التي أبرمتها الشركة لمدة ١٥ عامًا، تعتبر وزارة النفط والغاز مسؤولة عن توريد جميع احتياجاتها من الغاز الطبيعي إلى المحطة طوال فترة اتفاقية شراء الطاقة. وفي حالة تمديد اتفاقية شراء الطاقة، سيتم تلقائيًا تمديد اتفاقية بيع الغاز الطبيعي، وستحمل الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه أي زيادة في أسعار الغاز قد تحتسبها وزارة النفط والغاز. لمزيد من المعلومات عن اتفاقية بيع الغاز الطبيعي، يرجى الاطلاع على الفصل الحادي عشر - «الإطار التعاقد» لهذه النشرة.

ترخيص طويل الأجل لتشغيل المحطة

تلقت الشركة رخصة تشغيل من هيئة تنظيم الكهرباء لمدة ٢٥ سنة تسمح لها بالقيام بأنشطة توليد الطاقة، وبخولها توليد وبيع الكهرباء من المحطة.

تمويل طويل الأجل للمشروع مع عمليات تخفيف استخدام فائض النقد لسداد الديون

دخلت الشركة في تمويل طويل الأجل للمشروع من خلال تسهيلات مضمونة السداد وقروض من المساهمين وتم القيام بإجراءات التحوط لجزء كبير من التمويل المضمون وفقًا لاتفاقية الشروط العامة. تتضمن مستندات التمويل الخاصة بالتسهيلات الأساسية آلية استخدام فائض النقد لسداد الديون على حسابات الشركة، ولكنها توفر أيضًا خيارًا آخرًا للشركة لتعطيل الآلية المشار إليها من خلال ترتيب مبالغ معادلة بخصومات اعتماد، إذ يسمح هذا الخيار عند اللجوء إليه، بالاستمرار في توزيع أرباح نقدية على المساهمين. لمزيد من المعلومات حول تمويل الشركة، يرجى الاطلاع على «تكلفة المشروع ومصادر تمويل الفصل الثاني عشر» في هذه النشرة.

مؤسسون ذو خبرة وسجل حافل

• تحظى الشركة بدعم من المؤسسين ذوي الخبرة الذين أظهروا خبرتهم في تنفيذ محطات توليد الطاقة المستقلة على مستوى العالم بنجاح. والمؤسسون هم أيضًا مساهمو الشركة المشغلة لضمان تشغيل المحطة استنادًا إلى خبرات المؤسسين. المؤسسون هم أعضاء في مجموعات شركات دولية ذات سمعة طيبة، وهي ميتسوي (مقرها اليابان)، وأكوا باور (مقرها المملكة العربية السعودية) و شركة طفار الدولية للتنمية والاستثمار ومقرها سلطنة عمان.

لمزيد من المعلومات عن المؤسسين يرجى الاطلاع على «الفصل السابع، تفاصيل المساهمة، من هذه النشرة.

● مبنى التشغيل والصيانة وخبرة المساهمين المؤسسين

أبرمت الشركة اتفاقية للتشغيل والصيانة مع الشركة المشغلة، والتي يديرها نفس المساهمين بالشركة. إن شركة نوماك عمان، هي الشركة المتعاقدة من الباطن مع المشغل، وتتمتع بسجل حافل ناجح - في تشغيل مشروع أكوا باور المستقل للمياه والطاقة. وبفضل هذه الترتيبات تمكنت الشركة من تخفيف مخاطر التشغيل والصيانة، وتتوقع أن تكون قادرة على تلبية أهداف الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه وكذلك منع أي أعطال غير متوقعة في المحطة. علاوة على ذلك، تم التعاقد من الباطن مع شركة جنرال إلكتريك على صيانة أعمال التوربينات الغازية على المدى الطويل. يعد هذا نشاطاً متخصصاً وتعتبر جنرال إلكتريك شركة رائدة عالمياً في هذا المجال.

● أكبر سعة طاقة في شبكة ظفار للطاقة و ذات أهمية استراتيجية للحكومة

يبلغ إجمالي سعة محطة الشركة ٧١٨ ميجا وات، وتمثل هذه النسبة ٦١,٧٪ تقريباً من إجمالي الطاقة المركبة لشبكة ظفار للطاقة. ومن ثم فإن المحطة لها أهمية استراتيجية واقتصادية كبيرة لمحافظة ظفار وللبلد.

● كفاءة عالية في استهلاك الوقود للمحطة الجديدة مما يجعلها من الأصول التنافسية.

تتمتع المحطة الجديدة بكفاءة حرارية تنافسية تبلغ نسبتها ٥٣,٧٪ تقريباً، وتؤدي كفاءة الوقود العالية إلى استهلاك أقل من الغاز الطبيعي لإنتاج نفس القدر من الطاقة، مما يجعل المحطة من أرخص المحطات لبيع الطاقة وذلك في حالة ارتفاع أسعار الغاز. وهذا من شأنه أن يضع المحطة كأصل تنافسي في فترة ما بعد اتفاقية شراء الطاقة.

القوة المالية

نورد فيما يلي البيانات المالية السابقة والمتوقعة للشركة:

٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	الأهم
٥١,٢	٤٩,٧	٤٨,٢	٤٧,٦	٤٦,٦	٤٦,٣	١٥,٤	١٦,١	٢١,٨	إيرادات التشغيل (مليون ر.ع)
٢,٥	٢,٩	٢,٤	٢,١	١,٥	٠,٢	(٠,٥)	(٠,٢)	٢,٤	صافي الربح (مليون ر.ع)
١١,٣	١٣,١	١٠,٩	٩,٥	٦,٦	١,٠	(٢,٢)	(١,٠)	١٠,٨	عائدات السهم
١٨,٠	١٦,٥	١٨,٠	١٨,٠	١٨,٠	٠,٠	٠,٠	٠,٠	٠,٠	أرباح السهم (بيسة)
١٩٧,٥	٢٠١,٨	٢١٣,٨	٢٢١,٦	٢٢٩,١	٢٣١,٨	٢١٧,٠	١٥٤,٧	١٠٠,٦	إجمالي الأصول (مليون ر.ع)
٤٣,٧	٤٤,٩	٤٦,٣	٤٧,٨	٤٩,٧	٥٢,٥	٥٢,٣	٣١,١	٣١,٣	إجمالي حقوق المساهمين* (مليون ر.ع)
١٢٣,٤	١٣١,٠	١٣٨,٤	١٤٥,٥	١٥٢,٧	١٥٩,٦	١٥٠,٦	١٠٩,٢	٥٧,٨	إجمالي الديون** (مليون ر.ع)
٢,٨x	٢,٩x	x٣	x٣,٠	x٣,١	x٣	٢,٩ x	٣,٥x	١,٨x	نسبة الدين إلى حقوق المساهمين

#٢٠١٥ تشمل نتائج ما قبل الاستحواذ على الشركة

* باستثناء احتياطي تحوط التدفقات النقدية

** شاملاً الجزء الحالي من الدين والتمثيلي من رأس المال العامل

● القيمة في فترة ما بعد انتهاء اتفاقية شراء الطاقة

وفقاً للاستشاري كي ٤ كي/مستشار السوق المستقل، الذي تم تعيينه نيابةً عن المستثمرين للتأكد من التدفقات النقدية للشركة في فترة اتفاقية شراء الطاقة، فمن المتوقع أن تكون هناك قيمة كبيرة للشركة في فترة ما بعد اتفاقية شراء الطاقة. وذلك لأن اتفاقية شراء الطاقة تتوقع أن يكون العمر الإنتاجي للمصنع هو ٤٠ عامًا وهو أطول من فترة اتفاق شراء الطاقة. ولن تكون سعة المحطات القائمة والبنى الجديدة الثابتة في شبكة ظفار للطاقة كافية لتغطية الطلب بعد ذلك. يكون المتوسط الأساسي السنوي المتوقع للربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين من قبل كي ٤ كي/ مستشار السوق المستقل (استناداً إلى أسعار ٢٠١٨) اعتباراً من انتهاء اتفاقية شراء الطاقة إلى عام ٢٠٥٧ م هو ٨٠,٨٩ مليون ريال عماني.



سعر الاكتتاب

يكون سعر الطرح بواقع ٢٥٩ بييسة بييسة لكل سهم من أسهم الطرح، شاملة مصاريف الإصدار بواقع ٢ بييسة للسهم. تم تحديد سعر الاكتتاب مع استثناء مصاريف الإصدار للسهم الواحد على اثنين من منهجيات التقييم التي تم استخدامها في الماضي في الاكتتابات العامة في قطاع الطاقة في سلطنة عمان ومع الأخذ بعين الاعتبار ظروف السوق الحالية.

مبلغ استثمار المؤسسين:

على خلاف الأغلب الأعم من مشروعات الطاقة المستقلة، لم يؤسس المشروع كمشروع جديد تمامًا، حيث قامت الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بطرح المناقصة الخاصة بهذا المشروع بحيث كان يتعين على المؤسسين شراء الشركة التي تستحوذ على المحطة الأصلية وإنشاء محطة جديدة. بما أن المشروع يتضمن شراء الشركة، فإن القيمة الدفترية للشركة لا تعكس الاستثمار الذي قام به المؤسسون في المشروع.

وفقا لشروط المناقصة، كان يتعين على الشركات التابعة للمؤسسين وماب وإيه بي إم و شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م. أن يبرموا اتفاقية شراء الأسهم للحصول على الأسهم وقروض المساهمين في الشركة. تولت الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه تحديد سعر الشراء وتم تحديده في اتفاقية شراء الأسهم حيث يكون سعر الشراء مساوياً تقريباً للقيمة الدفترية للأسهم بالإضافة إلى الرصيد المتبقي من قروض المساهمين عند الانتهاء من اتفاقية شراء الأسهم.

بعد الانتهاء من اتفاقية شراء الأسهم، قام المؤسسون، من خلال ماب وإيه بي إم و شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م. بدفع تكلفة الشراء البالغة ما قدره ٦٤,٥١ مليون ريال عماني إلى المساهمين الأصليين للشركة وهم شركة الكهرباء القابضة ووزارة المالية وذلك لشراء ما نسبته ١٠٪ من الأسهم وقروض المساهمين في الشركة. كما تكبد المؤسسون تكلفة وقدرها ٤٢٨,٠٦١ ر.ع من تكاليف الصفقات الأخرى ذات الصلة بالشراء. بعد تحقيق الإغلاق المالي في ٢٥ أغسطس ٢٠١٥ م، قامت الشركة بسداد ما يقرب من ٩,٥٢ مليون ريال سعودي من قروض المساهمين عن طريق صرف مديونية رئيسة لإعادة تمويل جزء صغير من تكاليف الشراء. وبالتالي، أصبح الاستثمار الفعال للمساهمين الجدد على النحو التالي ببيان:

ر.ع	تحليل استثمار المؤسسين
٦٤,٥١٤,٥٥٥	سعر الشراء الإجمالي
٤٣٨,٠٦١	تكاليف الصفقات الأخرى
(٩,٥٢٣,٢٧٩)	إعادة التمويل
٥٥,٤٢٩,٣٣٧	المبلغ الإجمالي لاستثمار المؤسسين

اليوم، يبلغ العدد الإجمالي للأسهم في شركة ظفار لتوليد الكهرباء ٢٢٢٢٤٠٠٠ سهم، بينما يقدر المبلغ الإجمالي لاستثمار المؤسسين ما قدره ٢٤٩ بييسة / سهم.

القيمة الدفترية للشركة:

بلغت قيمة حقوق الملكية كما في البيانات المالية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م، باستثناء احتياطي تحوط التدفقات النقدية ما قدره ٥٢,٣ مليون ريال عماني (٢٣٤ بييسة / سهم). ويشمل ذلك تحويل الرصيد المتبقي من قروض المساهمين المكتسبة بموجب اتفاقية شراء الأسهم والمقدرة بمبلغ ٢١٧٢٤٠٠٠ ر.ع إلى رأس المال.

تكبد المؤسسون تكاليف معاملات بلغت قيمتها ٤٣٨,٠٦١ ر.ع (٢ بييسة / سهم)، كجزء من الترتيبات الخاصة بشراء الشركة وتمويل الشراء. في المشروع الجديد، تتم رسملة تكاليف الصفقات المطلوبة لتطوير المشروع في دفاتر شركة المشروع.

خلال فترة الإنشاءات والتشيد، قامت الشركة بسداد قرض مساهمين بمبلغ وقدره ١,٧٤ مليون ريال عماني (٨ بييسة / للسهم) لسداد مصروفات الفائدة لعملية تمويل الشراء والذي تم جمعها على مستوى المساهمين. كان ذلك نتيجة أن المشروع تضمن عملية شراء الشركة، بدلاً من عملية تطوير جديدة. في أي مشروع جديد، يتم رسملة الفائدة على تمويل الأسهم التي يتم دفعها خلال فترة الإنشاءات والتشيد في دفاتر شركة المشروع ولا يكون لها أي تأثير على قيمة الأسهم.

بالتالي، تتم إضافة ٢ بييسة / للسهم كتكاليف صفقات و ٨ بييسة / للسهم من سداد قرض المساهمين لسداد مصروفات الفائدة لتمويل الشراء ويتم اضافتها لقيمة أسهم الشركة لتكون مماثلة لغيرها من مشروعات الطاقة المستقلة في السوق والقيمة الاستثمارية للمساهمين. وبالتالي، فإن القيمة العادلة المعدلة هي ٢٤٤ بييسة / للسهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م.

منهجيات التقييم

الأساليب المستخدمة هي كما يلي:

– التقييم النسبي

– تقييم نموذج خصم توزيعات الأرباح

وقد تم شرح هذه الأساليب مع مزاياها وعيوبها على النحو المبين أدناه:

طريقة التقييم النسبي

في إطار هذا النهج ، يتم تقييم القيمة مقابل شركات مدرجة أخرى قابلة للمقارنة والتي لها إطار تنظيمي مماثل وتمثل صورة مماثلة لعائد المخاطر مثل العمليات والتدفقات النقدية وهيكل رأس المال وخطط النمو الخ. ويستند التقييم النسبي عمومًا على النتائج المالية الحالية أو توقعات العام الأول للعام الثاني القادم. تتضمن المعايير التي يتم استخدامها بشكل متكرر للتقييم النسبي السعر إلى مضاعف الأرباح، والعائد من مضاعف القيمة المضافة / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك ومضاعف السعر إلى القيمة الدفترية. إن معدل السعر للأرباح ليس مناسباً لتقييم أسهم شركة وذلك لأن الشركة قد تأسست لتنفيذ مشروع محدد حيث تتضمن قيمة المشروع أصل له عمر محدد ويتم استهلاك ذلك الأصل خلال تلك الفترة المحددة وذلك للأسباب التالية:

- ترتفع الأرباح بمرور الزمن عندما يتم سداد الديون وتنخفض الفائدة ولكن في ذات الوقت ينخفض العمر المتبقي للأصل بصورة حقيقية. وبمعنى آخر؛ إذا كان لابد من أخذ معدل السعر للأرباح في الاعتبار لإجراء مقارنة النظائر يجب تسويته (١) للحد الأقصى من الفائدة. (٢) شروط التمويل وتحديد مستويات التحوط في وقت الإقفال. و (٣) المتبقي من عمر الأصل. بالإضافة إلى ذلك، لأن قيمة الأصل يتم التعاقد بها جزئياً وأن جزءاً كبيراً من عملية التقييم يُستقى من فترة ما بعد اتفاقية شراء الطاقة وأرباح فترة اتفاقية شراء الطاقة ليست بالبدل لعوائد ما بعد فترة اتفاقية شراء الطاقة.
- طبقاً لمعايير اللجنة الدولية للمعايير المحاسبية فإن المحطة الأصلية يتم معاملتها على أساس الإيجار التمويلي حسب ما هو منصوص عليه في البيانات المالية، ومن ثم يتم احتساب جزء من النقد الذي تحصله الشركة من المحطة الأصلية كدخل ويسجل في حساب الربح والخسارة، ويعامل باقي النقد على أساس إطفاء التأجير التمويلي. وعلى ذلك فإن الأرباح لا تشمل إطفاء التأجير التمويلي للمحطة الأصلية والذي يمثل نقد مستلم للشركة لا يتم إقراره كدخل، إن إطفاء ذلك التأجير المالي يزداد بمرور الزمن مما يعني أن العوائد أقل مما كان يجب أن تكون عليه إذا تم إقرار الأصل كأصل مادي ثابت.
- لا يمكن حساب القيمة الزمنية لدفع ضريبة الدخل بمضاعف السعر/الأرباح، حيث ستتأثر العوائد بشكل سلبي من رسوم السنوات الضريبية المبكرة بينما لا يتم دفع أي ضريبة في الواقع خلال العشرة سنوات الأولى من اتفاقية شراء الطاقة.

المزايا	العيوب
– تستند إلى المعلومات المتاحة للجمهور	– قد يكون من الصعب في بعض الأحيان العثور على عينة من الشركات المماثلة حقًا. ويتم تخفيف ذلك من خلال وجود عدد من شركات الخدمات المدرجة في سلطنة عمان التي لديها أعمال وعقود مماثلة
– تعني كفاءة السوق نظرياً أن تقييم التداول يجب أن يعكس جميع المعلومات المتاحة للجمهور	– قد يتأثر التقييم بالتداول الضعيف، أو الرسمة الصغيرة، أو قيود الملكية، أو التغطية المحدودة.
– يمكن أن تشير إلى قيمة الشركة دون أن تعكس علاوة السيطرة	– قد تؤثر المتغيرات الخارجية مثل نشاط الاندماج والاستحواذ والتدقيق التنظيمي على أسعار الأسهم
– يأخذ في الاعتبار ظروف السوق الحالية	



نموذج تقييم خصم توزيعات الأرباح

تجسد طريقة تقييم خصم توزيعات ربح السهم قيمة الشركة بناء على التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة (الأرباح الموزعة) المخصومة مقارنة بالقيمة الحالية، ثم يتم استخدام هذه القيمة بشكل عام لتقييم جاذبية فرصة الاستثمار بسعر معين.

المزايا	العيوب
- قد يكون نموذج خصم توزيعات الأرباح أحد أفضل وسائل التقييم من الناحية النظرية - تحليل التطلعات المستقبلية على أساس التدفق النقدي (وبالتالي، من المحتمل أن يكون أقل تأثراً بالقواعد المحاسبية)، ويحتمل أن يأخذ في الحسبان جميع الترتيبات التعاقدية وكذلك استراتيجية التشغيل المتوقعة - من المحتمل أن يكون أقل تأثراً بظروف السوق المتقلبة - يسمح بتقييم كامل الأعمال في مجموع أو كل من مكوناته على حدة	- قد يكون التقييم حساساً للغاية للافتراضات الخاصة بالتدفقات النقدية المستقبلية، لا سيما تلك المتعلقة بفترة ما بعد اتفاقية شراء الطاقة (التي يتم تجنبها نسبياً بوجود عقود طويلة الأجل في حالة الشركة أثناء فترة اتفاقية شراء الطاقة) ومعدل الخصم. - في غياب العقود طويلة الأجل، يعتمد التقييم على التوقعات طويلة الأجل التي قد تتأثر بالتغيرات التكنولوجية والاقتصادية الكلية والتنظيمية.

التقييم النسبي: عائد توزيعات الأرباح

قد يتم اعتبار عائد توزيعات الأرباح المقياس الأساسي للتقييم النسبي للشركة نظراً لنموذج العمل المستقر بدون وجود خطط محددة للتوسع.

توزيعات الأرباح لمدة خمس سنوات	٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢	المتوسط**
توزيعات الأرباح (مليون ريال عماني)	٤,٠٠	٤,٠٠	٤,٠٠	٤,٠٠	٤,٠٠	٤,٠٠
توزيعات الأرباح (بيسة لكل سهم)	١٨	١٨	١٨	١٨	١٨	١٨
عائد توزيعات الأرباح بسعر الطرح*	%٧,٠	%٧,٠	%٧,٠	%٧,٠	%٧,٠	%٧,٠

*لا يشمل مصاريف الاكتتاب

** تكون مدفوعات توزيعات الأرباح وفقاً لتقديرات الشركة ووفقاً للبيانات المالية المتوقعة للأعوام من ٢٠١٨ إلى ٢٠٢٢ والمصدق عليها المقدمة من المحاسبين القانونيين في الفصل الرابع عشر «ملخص للبيانات المالية المستقبلية» من نشرة الإصدار هذه.

مقارنات

تتضمن الشركات النظيرة للشركة في سلطنة عمان مشاريع طاقة مستقلة في موقع واحد أو مواقع متعددة ومشاريع مستقلة للطاقة والمياه ومشاريع مياه مستقلة. وتشارك هذه الشركات في نماذج تجارية متطابقة تعتمد على اتفاقيات الامتياز والعقود مع أطراف مختلفة، والتي تعمل كعامل أساسي يحدد قوة تدفقاتها النقدية. وتعد شركات المرافق التالية المدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية نظيرة للشركة.

- شركة أكوا باور بركاء ش.م.ع. («أكوا»): تمتلك وتدير محطة توليد كهرباء (سعة ٤٢٧ ميجا وات) ومحطة لتحلية المياه، ومرافق توصيل الغاز.
- شركة الباطنة للطاقة ش.م.ع.ع: تمتلك وتدير محطة توليد الطاقة بسعة ٧٤٤ ميجا وات في صحر، صحر
- شركة الكامل للطاقة ش.م.ع.ع («الكامل»): تمتلك وتدير محطة توليد كهرباء بسعة ٢٨٥ ميجا وات في منطقة الشرقية، بسلطنة عمان.
- شركة السوادي للطاقة ش.م.ع.ع: تمتلك وتدير محطة توليد كهرباء بركاء ٣ بسعة ٧٤٤ ميجا وات في بركاء
- شركة العنقاء للطاقة ش.م.ع.ع: تمتلك وتدير محطة توليد الكهرباء (بسعة ٢,٠٠٠ ميجا وات) في صور، سلطنة عمان.
- شركة سيميكورب صلالة للكهرباء والماء ش.م.ع.ع: تعمل في توليد الطاقة (بسعة ٤٨٩ ميجا وات) ومحطة لتحلية المياه في صلالة، عمان.
- شركة تحلية مياه الشرقية (ش.م.ع.ع): تمتلك وتدير محطة تحلية مياه بسعة إنتاجية ١٣١,٨٣٧ م^٣ / يوم في صور.

- إس إم إن باور هولدينج تمتلك وتدير محطة لتوليد الكهرباء (سعة ٦٦٥ ميغا وات) في الرسيل وتوليد الكهرباء (٦٧٨ ميغا وات) ومحطة لتحلية المياه (١٢,٠٠٠ بسعة إنتاجية م ٣ / يوم) في بركاء.
- شركة صحر للطاقة ش.م.ع.ع (صحر): تمتلك وتدير مشروعاً لتوليد الكهرباء (بسعة ٥٨٥ ميغا وات) وتحلية المياه في صحر بسلطنة عمان.
- شركة مدينة مسقط للتحلية ش.م.ع.ع: تمتلك وتدير محطة التناضح العكسي لمياه البحر بطاقة ٤٢ مليون جالون إمبراطوري في اليوم في الخبرة الشمالية بسلطنة عمان.

(١)

الشركة	العائد على الأرباح الموزعة في السنة الماضية*	العائد المتوقع على الأرباح الموزعة في عام ٢٠١٨ م	سعر السهم الواحد مقارنة بقيمته الدفترية	متوسط قيمة التداول اليومي في الستة أشهر الماضية**	انتهاء اتفاقية شراء (المياه) والطاقة
أكوا	٪٦,١	٥,٩٪***	٢,٠٩	١٦,٩٥	٢٠٢١
شركة الباطنة للطاقة	٪٦,٣	٧,٨٪	١,٠٢	٦,٣٩	٢٠٢٨
الكامل	٪٢,٦	٦,٥٪	١,٢٢	٦,٤٨	٢٠٢١
السوادي للطاقة	٪٧,٤	٧,٨٪	١,٠٠	١,٠٩٦	٢٠٢٨
مدينة مسقط للتحلية	٪١,٩	٦,٠٪	١,٣٨	٨٩,٨٤	٢٠٣٤
العنقاء للطاقة	٪٥,٢	٦,٤٪	١,٠٦	١١٢,٨٢	٢٠٢٩
سيمبكوب	٪٤,٩	٥,٩٪	٢,١٨	١١٦,٥٨	٢٠٢٧
شركة تحلية مياه الشرقية****	لم تُعلن	لم تُعلن	٢,٥٣	لا ينطبق	٢٠٢٩
إس إم إن	٪٥,٥	٢,٩٪	٤,١٧	٨,٤٧	٢٠٢٤/٢٠٢٢
صحر للطاقة*****	لم تُعلن	لم تُعلن	٠,٩٠	١,٨٣	٢٠٢٢
المتوسط	٪٥,٠	٪٦,٢			
المتوسط المرجح*****	٪٤,٤	٪٦,١			
شركة ظفار لتوليد الكهرباء*****	لم تُعلن	٪٧,٠	١,١٣		٢٠٣٢

العائد على الأرباح الموزعة بناء على بيانات الشركة بالموقع الإلكتروني لسوق مسقط للأوراق المالية بحسب أسعار الإغلاق كما في ٧ يونيو ٢٠١٨ م.

** القيمة الدفترية بعد استثناء احتياطي التحوط للتدفق النقدي.

** متوسط قيمة التداول اليومي في الستة أشهر الماضية حسب بلومبرج.

*** العائد المتوقع في عام ٢٠١٨ م على الأرباح الموزعة على فرضية توافق مستويات توزيعات الأرباح لعامي ٢٠١٦ م و ٢٠١٧ م.

**** لن توزع الشركة أرباحاً بسبب التوسعة الحالية للمحطة.

***** لن توزع الشركة أرباحاً بسبب استخدام فائض النقد لسداد الديون وفق تسهيلات القرض.

***** المتوسط المرجح للعائد على الأرباح الموزعة مقابل متوسط قيمة التداول اليومي في الستة أشهر الماضية.

***** لم تُعلن شركة ظفار لتوليد الكهرباء عن توزيع أرباح من تاريخ هذه النشرة.

قابلية تطبيق نموذج خصم توزيعات الأرباح لتقدير قيمة الشركة

تمتلك الشركة نموذجاً تجارياً ذو تدفقات نقدية مستقرة وموثوق بها نظراً للإطار التعاقدية الذي تمت مناقشته سابقاً في هذا الفصل. ومن المتوقع أن يوفر ذلك النموذج توزيعات أرباح مستقبلية موثوقة للمستثمرين، والتي تم استخدامها لغرض الخصم. ويتسق هذا النهج مع تقييمات الطرح العام الأولي لشركات المرافق في سلطنة عمان في الماضي حيث تم خصم توزيعات الأرباح المتوقعة لتقييم نموذج خصم توزيعات الأرباح.



توقعات التدفقات النقدية لفترات اتفاقية شراء الطاقة ولفترة ما بعد اتفاقية شراء الطاقة

- بسبب الاتفاقية التعاقدية مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه، يمكن تقدير التدفقات النقدية التشغيلية للشركة بيقين نسبي لفترة اتفاقية شراء الطاقة (أي حتى ديسمبر ٢٠٣٢).
- بالنسبة للتدفقات النقدية لفترة ما بعد اتفاقية شراء الطاقة، تم تقديم التوقعات من قبل كي ٤/مستشار السوق المستقل، وهو خبير استشاري مستقل عيّن نيابة عن المستثمرين المحتملين. وتنطوي تقديرات كي ٤/مستشار السوق المستقل على عدة افتراضات تشمل الطلب على المياه والسعة المتاحة وترتيبات الشراء والبيع وما إلى ذلك في فترة ما بعد اتفاقية شراء الطاقة. كما قامت كي ٤/مستشار السوق المستقل، بالاستفادة من خبرتها من أكثر من ٦٠ بلدًا، بتطوير التدفقات النقدية المتوقعة للشركة في ٢٠ سيناريو مختلف.
- لغرض تقييم منهجية خصم توزيعات الأرباح للشركة، استخدمت أعلى التدفقات النقدية كحالة متفائلة، واستخدم أقل تدفقات نقدية كحالة متشائمة كما هو موضح من قبل كي ٤/مستشار السوق المستقل كحالة أساسية.
- تم النظر في توقعات المصروفات الرأسمالية على أساس التقديرات المقدمة من الشركة.

طريقة خصم توزيعات الأرباح

تقييم السهم الواحد

إن سعر السهم بالبيسة بناءً على تدفقات الأرباح المتوقعة حتى السنة المالية ٢٠٥٨ م في ظل مختلف السيناريوهات هو كما يلي:

سعر السهم بيسة	السيناريو المتفائل	السيناريو الأساسي	السيناريو الأضعف
معدل الخصم			
٩٪	٥٠٦	٤٣٠	٣٥٣
١٠٪	٤٢٦	٣٦٤	٣٠١
١١٪	٣٦١	٣١١	٢٦٠

ملاحظة: تشمل التدفقات النقدية لفترة ما بعد اتفاقية شراء الطاقة حسب توقعات مستشار السوق المستقل (كي ٤)

معدل العائد الداخلي

بناءً على التدفقات المتوقعة للأرباح في إطار سيناريوهات مختلفة فإن معدل العائد الداخلي هو كما يلي:

السيناريوهات*	السيناريو المتفائل	السيناريو الأساسي	السيناريو الأضعف
معدل العائد الداخلي للأرباح**	١٣,٤٪	١٢,٤٪	١١,١٪

* تم أخذ نفس مجموعة الافتراضات لكل السيناريوهات في فترة اتفاقية الشراء. وفي فترة ما بعد اتفاقية شراء الطاقة افترض مستشار السوق المستقل كي ٤ كي إجمالي تكلفة استثمار لتشييد المحطة الجديدة التي تعمل بتقنية التوربين الغازي بنظام الدورة المركبة بمبلغ ١,٥٠٠ دولار أمريكي لكل كيلو وات كما افترض مستشار السوق المستقل كي ٤ كي زيادة بما نسبته ٢٠٪ في تكلفة الاستثمار في السيناريوهات المتفائلة وانخفاض بما نسبته ٢٠٪ في السيناريوهات الأضعف.

** باستثناء ٢ بيسة مصاريف إصدار.

الفصل السابع عشر: معاملات الأطراف ذات العلاقة والعقود الرئيسية

معاملات الأطراف ذات العلاقة

يشمل مصطلح «الطرف ذو العلاقة» المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة، وموظفي الإدارة الرئيسيين وأي كيانات تجارية تمتلك فيها هذه الأطراف القدرة على التحكم أو ممارسة تأثير كبير. تحتفظ الشركة بأعمال هامة. يتم الاتفاق على شروط وأحكام المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة.

فيما يلي المعاملات الرئيسية مع الأطراف ذات العلاقة خلال الفترة:

المعاملات البيانات	٢٠١٥ ألف ر.ع	٢٠١٦ ألف ر.ع	٢٠١٧ ألف ر.ع
رسوم التطوير للمؤسسين	١٣,٧٣	-	-
رسوم التجهيز للمشغل	-	-	٢٥٦
رسوم التشغيل والصيانة للمشغل	٢,١٠	٤,١٦	٤,٩٠
صافي المدفوعات بموجب قروض المساهمين	١,٠٧١	١,١٤١	١,٣٧٩
تعويض الإدارة العليا	٢١٢	٣٢٥	٣٥٦
الخدمات المستلمة والمصرفوات	٩٣	٢٠٥	٧٠
الخدمات المستلمة والمصرفوات	٤٤٥	٢٤٠	٣٥٤

الاتفاقيات المساندة

أبرمت الشركة اتفاقيات مساندة مع شركة ميتسوي وشركة أكوا باور. إن القطاع التي تعمل فيه شركة ظفار لتوليد الكهرباء قطاع ذو طبيعة خاصة وسيأتي أوقات تحتاج فيها الإدارة لدعم المؤسسين بما لديهم من خبرات واسعة على الصعيد الدولي. لقد أسند إلى المؤسسين عقود الطاقة الكهربائية في سلطنة عمان بناءً على قدرتهم على تنمية وبناء وتشغيل محطات الطاقة الكهربائية. حصلت الشركة بالفعل على العقود الرئيسية منذ بداية المشروع لكنها قد تواجه بعض التحديات التي تتطلب خدمات استشارية ليست موجودة لدى الشركة وغير متاحة بالسوق الحر، ولذا كانت الحاجة لوجود نطاق يسع تطوير وتنفيذ الضوابط الداخلية، ودعم التشغيل والصيانة، والدعم الفني، والتأمين وإدارة المطالبات، والخدمات الاستشارية المالية وغيرها من الخدمات التي يمكن للشركة أن تجدها متى دعت الحاجة لذلك. ولم تتكلف الشركة في فترة إنشاء المحطة الجديدة أكثر من ٣٨,٥٠٠ ريال عماني كتكلفة سنوية عن الحصول على الخدمات بموجب الاتفاقيات المساندة. وتتوقع الشركة تحمل مصرفوات بنفس القدر في المستقبل وتقترب تحديد تكلفة سنوية ثابتة بقيمة ٥٧,٧٨٥٠ ريال عماني. وربما تحتاج الشركة مزيداً من الدعم في أي سنة من السنوات بما يتجاوز المبلغ المحدد، على أن تخضع الزيادة عن المبلغ المحدد لموافقة لجنة التدقيق والمخاطر.

دعم ائتمان حساب احتياطي الوقود

تستلم شركة ظفار لتوليد الكهرباء فاتورة الإيرادات من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه خلال ٢٥ يومًا بما يتماشى مع شروط اتفاقية شراء الطاقة. تكون الشركة مطالبة بتسوية فاتورة الوقود الخاصة بها مع وزارة النفط والغاز في غضون ٣٠ يومًا. ما سبق ذكره أعلاه هو ترتيب تجاري قياسي لجميع المصانع الجديدة في البلاد. يرغب المقرضون في التخفيف من أي مخاطر تتعلق بعملية الدفع مقابل الوقود في حالة لم تقم الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بسداد المبالغ المستحقة عليها مقابل فاتورة الإيرادات. وبناءً على ذلك، وبموجب شروط اتفاقية الشروط العامة، يُطلب من المؤسسين تمويل التزام حساب الاحتياطي من الوقود لصالح أمين الضمان الخارجي. إن التزام حساب الاحتياطي من الوقود هو ٨,١٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي، أي ما يقرب من شهر واحد من استهلاك الوقود للمحطة بأكملها. يمكن أن يكون التمويل من خلال النقد (بالريال العماني) أو خطاب اعتماد أو ضمان الشركة من أحد المؤسسين. تلتزم الشركة بتعويض المؤسسين و / أو تجديد حساب احتياطي الوقود في حالة سحب أي مبالغ من حساب احتياطي الوقود وفقاً لاتفاقية الشروط العامة. مثل هذا الالتزام سيكون له أولوية على توزيع الأرباح في آلية السداد.



في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، قدمت شركتا ميتسوي و اكواباور دعمهما من خلال خطاب الضمان وخطاب الاعتماد على التوالي، في حين أودعت شركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة المبالغ النقدية المطلوبة في حساب احتياطي الوقود لتتوافق مع متطلبات اتفاقية الشروط العامة. لا يمكن استخدام رصيد حساب احتياطي الوقود ودعم احتياطي الوقود إلا بموافقة المقرضين والمؤسسين، وبالتالي لا تملك شركة ظفار لتوليد الكهرباء أي سيطرة على دعم الائتمان أو المبالغ النقدية وقد تم الإفصاح عنها في البيانات المالية وفقًا لذلك تحت الالتزامات الطارئة.

للمزيد من التفاصيل عن حساب احتياطي الوقود، برجاء مراجعة الفصل الثاني عشر: تكلفة المشروع ومصادر التمويل.

الفصل الثامن عشر: تنظيم وإدارة شركات المساهمة

تلخص أقسام معينة من هذا الفصل القضايا المتعلقة بتنظيم وإدارة الشركات على أساس نظامها الأساسي و قانون الشركات التجارية والقواعد واللوائح الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال، وعلى وجه الخصوص ، ميثاق حوكمة وإدارة الشركات المساهمة. إن الوصف الوارد في هذا الفصل مجرد ملخص فقط ولا يُفهم منه بأنه وصف شامل للنظام الأساسي للشركة ، ولا لأحكام قانون الشركات التجارية أو ميثاق حوكمة وإدارة الشركات المساهمة أو القوانين واللوائح الصادرة من الهيئة العامة لسوق المال ذات الصلة.

نظرة عامة

يشرح هذا القسم تشكيل المجلس والإدارة. كما أنه يسلط الضوء على ممارسات الحوكمة والإدارة التي تتبعها أو ستضعها الشركة.

مجلس الإدارة

التشكيل الحالي لمجلس الإدارة

تم انتخاب مجلس الإدارة الحالي في ٢٦ إبريل ٢٠١٨م. على أن تسري عضوية الأعضاء بالمجلس مدة ثلاث سنوات من هذا التاريخ وحتى تاريخ الاجتماع الثالث للجمعية العامة السنوية للشركة. وفي حالة تجاوز موعد الجمعية العامة السنوية التي ستعقد فيه الاجتماع الثالث للجمعية العامة السنوية فترة ثلاث سنوات من تاريخ انتخاب المجلس الحالي، وجب تمديد فترة عضوية المجلس حتى التاريخ الذي سيعقد فيه الجمعية العامة السنوية، وفقا للمادة ٩٥ من قانون الشركات التجارية.

التشكيل الحالي لمجلس الإدارة، وفقا للمادة (١٩) من النظام الأساسي هو كما يلي:

الاسم	الجهة التي يمثلها	عضو تنفيذي/غير تنفيذي	عضو مستقل/غير مستقل
كازواكي أوجورو	شركة ميستوي أند كو ميدل ايبست	عضو غير تنفيذي	عضو غير مستقل
ميساتو موريشيما	بصفة شخصية	عضو غير تنفيذي	عضو غير مستقل
جون كلاك	ماب	عضو غير تنفيذي	عضو غير مستقل
عبدالمجيد سيد	بصفة شخصية	عضو غير تنفيذي	عضو غير مستقل
أحمد حمد سيف البوسعيد	بصفة شخصية	عضو غير تنفيذي	عضو مستقل
سعيد صفرار	بصفة شخصية	عضو غير تنفيذي	عضو مستقل
أنشول راي	بصفة شخصية	عضو غير تنفيذي	عضو مستقل

الامتثال للقوانين المعمول بها

تم تأسيس الشركة كشركة مساهمة مقفلة (ش.م.ع.م) وهي قيد التحويل لشركة مساهمة عامة (ش.م.ع.ع) حيث أن ثلاثة من أعضاء مجلس إدارتها هم أعضاء مستقلين، من إجمالي سبعة أعضاء، وذلك وفق توصيف «العضو المستقل» الوارد في المبدأ رقم (٨) من ميثاق حوكمة وإدارة الشركات المساهمة.



معلومات السيرة الذاتية لأعضاء المجلس

الاسم	جون كلارك
المهنة	رئيس مجلس الإدارة
المؤهل التعليمي	حصل الفاضل/ كلارك على بكالوريوس الهندسة الميكانيكية والإلكترونية من جامعة نورثمبريا ، نيوكاسل، بالمملكة المتحدة، وشارك ببرنامج القيادة للحصول على الطاقة في جامعة هارفارد، وبرنامج إدارة مخاطر الطاقة في جامعة برنستون بالولايات المتحدة الأمريكية.
الخبرة	بدأ رحلته المهنية في عام ١٩٨٠م في شركة ألكان سميلتنج آند باور بالمملكة المتحدة بدور ميكانيكي وكهربائي، وأخذ في التدرج الوظيفي حتى شغل دور مشرف الإنتاج ومهندس صيانة أول، ثم مدير الطاقة التجارية، وكان ذلك في ذات الشركة حتى عام ١٩٩٤م. التحق بشركة ألكان باور بدور مدير العمليات التشغيلية وكان ذلك في عام ١٩٩٤م، وكان المسؤول المفوض بالإشراف على التشغيل الآمن والفعال لمحطة توليد الطاقة باستخدام الفحم ذات سعة ٤٠٠ ميجا وات، وكان مسؤولاً أيضاً عن تجهيز وإدارة عقود بيع كهرباء ألكان وعقود شراء الوقود مع عدد من الموردين. في الفترة ما بين ١٩٩٧ – ١٩٩٩م كان الفاضل/ كلارك مسؤولاً عن أعمال بناء وصيانة وتشغيل أول توربين غازي بنظام الدورة المركبة بسعة ٨٠٠ ميجا وات بمحطة انترجن أوروبا، واستخدمت المحطة نموذجاً لستة مشاريع أخرى، منها محطتين في المملكة المتحدة، وتوربين غازي بنظام الدورة المركبة بسعة ٤٠٠ ميجا وات في تركيا وآخر في مصر. ثم انتقل في عام ١٩٩٩م إلى شركة انترجي أوروبا حيث شغل مناصب عليا في أقسام التشغيل والصيانة وإدارة الأصول للسنوات الأربع التالية لعام ١٩٩٩م، وكان وقتها يعمل على تطوير وتنفيذ استراتيجيات التشغيل والصيانة، وكان عضواً ذو أقدمية في فريق إدارة انترجي أوروبا وكان مسؤولاً عن إدارة المشاريع بفعالية من بدايتها مروراً بالتطوير والإنشاء وانتهاءً بالتشغيل، وكان يهتم كثيراً بتعظيم الاستفادة من الأداء، وعوائد الاستثمار ، وإيجاد القيمة للمساهمين. التحق بشركة اينل اس بي ايه في عام ٢٠٠٣م، حيث عمل في وظائف متعددة تخص الإدارة العليا وكان ذلك في أوروبا، وتولى – بدوره كرئيس قسم العمليات الدولية والتكامل (روما) – إيجاد وإدارة وظيفة جديدة للشركة لدعم الأصول التشغيلية خارج إيطاليا في محطة اينل ذات سعة ٢٠٠ ميجا وات، وكرئيس الشركة في بلغاريا أدار برامج متنوعة لتطوير الأداء للأصول المحلية وتحسين الأرباح على مدار ثلاث سنوات وأصبح بالفعل مشغلاً رائداً في صناعة الفحم الحجري في أسواق أوروبا الشرقية، وعقد صفقة استثمارية بقيمة ٧٠٠ مليون يورو في اينل ماريتزا ايست – ٣ بخصوص محطة الطاقة الحرارية وتحويلها إلى مؤشر على الكفاءة والاستدامة البيئية ومن ثم إيجاد القيمة في المجموعة. وأثناء هذه المدة مثّل بلغاريا في مجلس الطاقة العالمي ويوروالكتريك، وبعد ذلك تم تعيينه كرئيس العمليات التشغيلية لشركة اينل اس بي ايه بروسيا في يونيو سنة ٢٠١١م، واشتمل دوره على إدارة وتشغيل الأصول بطريقة آمنة وفعالة لجني الأرباح، بما في ذلك تشغيل وإدارة توربين غازي بنظام الدورة المركبة بسعة ٨٢٠ ميجا وات، ومحطة توليد باستخدام الفحم بسعة ٣٨٠٠ ميجا وات، ومحطة توليد توليد باستخدام الغاز التقليدي بسعة ٤٨٠٠ ميجا وات لأحد أكبر المستثمرين في نظام الطاقة الروسي.

انتهى دوره في شركة اينل اس بي ايه في شهر إبريل سنة ٢٠١٧ م، وكان آخر منصب شغله كنائب الرئيس الأول في سلوفاكيا، وكانت مسؤولياته إبان هذه الفترة هي هندسة وشراء وبناء وتشغيل وتسليم مفاعلين من نوع (مفاعل القدرة المائي- المائي أو كما يُعرف باختصار في في اي ار) يضم ٤٤٠ وحدة نووية وذلك في سلوفاكيا/ ويعتبر هذا المشروع (٥,٢ بي اي يو ار) أكبر استثمارات قطاع الطاقة في أوروبا؛ وكانت مسؤوليته تسليم المشروع وإدارة فريق متعدد الجنسيات من الخبراء والموردين والمقاولين العاملين في ميدان الطاقة النووية، وكان من وظائفه الأساسية التركيز على إدارة أصحاب المصالح، والالتزام القانوني بتوجيهات هيئات التنظيم النووي، وتوفير أساس مستقر لتسليم المشروع في تعاون وثيق مع الاتحاد الدولي للمشغلين النوويين والوكالة الدولية للطاقة الذرية.

انضم الفاضل / كلارك لشركة أكوا باور (دبي) في مايو سنة ٢٠١٧ م كنائب رئيس ورئيس العمليات التشغيلية، وقد اشتمل دوره على إدارة محفظة الأصول الدولية لشركة أكوا باور والتشغيل الآمن والفعال بما في ذلك أصول الشركة في الإمارات العربية المتحدة، وسلطنة عمان، والأردن، وتركيا، ومصر، وجنوب إفريقيا، وفيتنام بسعة إجمالية ١٢,٥٠٠ ميجا وات، ومما تجدر الإشارة إليه أنه تولى الإشراف المباشر على جميع الأصول.

العضوية في مجالس إدارة أخرى

بالإضافة إلى عضوية مجلس إدارة الشركة، يشغل الفاضل / كلارك عضوية مجالس الشركات التالية:

- ١- شركة ظفار لتحلية المياه (رئيس مجلس الإدارة)
- ٢- محطة المفرق لتوليد الطاقة الشمسية - الأردن (رئيس مجلس الإدارة)
- ٣- محطة إنارة - الأردن (عضو مجلس الإدارة)
- ٤- محطة الزرقاء لتوليد الطاقة - الأردن (عضو مجلس الإدارة)

وشغل عضوية مجلس الإدارة في شركة سلوفاكيا اينرجي هولدينجز بي في هولندا (عضو مجلس الإدارة)

الاسم	كازواكي أوجورو
المنصب	نائب رئيس مجلس الإدارة
المؤهل التعليمي	حصل الفاضل / كازواكي على درجة الماجستير في الهندسة في نظام الآلات الدقيقة، وعلى بكالوريوس الهندسة الميكانيكية.
الخبرة	يتمتع بخبرة مهنية تزيد على ٢٢ سنة في مجال مشاريع البنية التحتية الدولية، وإدارة الأصول في الشرق الأوسط
العضوية في مجالس إدارة أخرى	بالإضافة إلى عضوية مجلس إدارة الشركة، يشغل الفاضل / كازواكي عضوية مجالس الشركات التالية:
١- ايه اي اس ليفانت هولدينجز بي في (عضو)	
٢- ايه اي اس ليفانت هولدينجز بي في / الأردن بي اس سي (عضو)	
٣- ايه اي اس الأردن هولدينجز ليمتد (عضو)	
٤- ايه اي اس الأردن بي اس سي (عضو)	
٥- ايه ام سولار بي في (عضو)	
٦- ايه ام سولار بي في / الأردن (عضو)	
٧- ماب باور هولدينجز كومباني ليمتد (عضو)	
٨- ايه بي ام باور هولدينجز كومباني ليمتد (عضو)	
٩- ماب ايرلاند هولدينجز ليمتد (عضو)	
١٠- ماب كوستال هولدينجز ليمتد (عضو)	



١١- ام اي تي ويند اي بي بي ليتمتد (عضو)
١٢- ام أي تي سافي ليتمتد (عضو)
١٣- سافي اينرجي (عضو)
١٤- ام اي تي اينرجي جنوب أفريقيا ليتمتد (عضو)
١٥- أفون بيكر باور ليتمتد (عضو)
١٦- ديديسا بيكر باور ليتمتد (عضو)

الاسم	ميساتو موريشيما
المناصب	عضو مجلس إدارة
المؤهل التعليمي	حصلت الفاضلة / ميساتو على بكالوريوس الأعمال والتجارة
الخبرة	تمتتع بخبرة مهنية تزيد على ١٣ سنة في مجال المحاسبة والمجال المالي، وثلاث سنوات في مجال مشروعات البنية التحتية الدولية وإدارة الأصول.
العضوية في مجالس إدارة أخرى	لا تشغل الفاضلة / ميساتو عضوية أي مجلس في شركات أخرى في الوقت الحالي.

الاسم	عبدالمجيد سيد
المناصب	عضو مجلس إدارة
المؤهل التعليمي	محاسب قانوني زميل معهد المحاسبين القانونيين بباكستان
الخبرة	هو محاسب قانوني ماهر، ولديه خبره واسعة دولية ومهارات فنية قوية اكتسبها من حضوره في المملكة المتحدة وباكستان والشرق الأوسط، وخبرة اكتسبها على مدار ٢٠ سنة من خلال عمله في مؤسسات مالية مرموقة ومنظمات الطاقة والمرافق.
	بدأ الفاضل / عبدالمجيد مشواره المهني مع كي بي ام جي باكستان في عام ١٩٩٧ م، ثم عمل مع كي بي ام جي الإمارات وبراييس ووتر هاوس كوبرز في لندن، وعمل لدى دبي القابضة ودبي جروب كنائب رئيس مالي، وذلك قبل التحاقه بشركة أكوا باور، ثم عمل لدى أكوا باور منذ عام ٢٠٠٩ م، وهو الآن مدير قسم الحسابات والتخطيط وتمويل الأعمال التجارية.

العضوية في مجالس إدارة أخرى	بالإضافة إلى عضوية مجلس إدارة الشركة يشغل الفاضل / عبدالمجيد عضوية مجالس الشركات التالية:
	١- أكوا بين بان ون فور انرجي
	٢- ألكوم انرجي
	٣- أكوا شمس للطاقة

الاسم	أحمد حمد سيف البوسعيد
المنصب	عضو مجلس إدارة (مستقل)
المؤهل التعليمي	حصل الفاضل / أحمد البوسعيد على درجة البكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة جون مورز ليفربول المملكة المتحدة، وحصل على ماجستير إدارة الأعمال من جامعة هال المملكة المتحدة.
الخبرة	يتمتع الفاضل / أحمد البوسعيد بخبرة واسعة اكتسبها على مدار ٢١ سنة من خلال إدارته لمشاريع هندسية متعددة.
بدأ مشواره المهني في قطاع النفط والغاز في عام ١٩٩٥م مع شركة إيستمان كريستينسين، ثم اتجه إلى قطاع الطاقة وتحلية المياه في عام ١٩٩٨م والتحق بوزارة الإسكان التي كانت معروفة آنذاك «وزارة الإسكان والكهرباء والمياه» وتقلد منصب مدير إدارة الإنتاج والتحلية، وتنقل في هذه الفترة في عدد من المناصب والأدوار الوظيفية منها؛ إدارة عقود التشغيل والصيانة وعقود الإنشاء الخاصة بمحطات توليد الكهرباء ومحطات تحلية المياه، ثم التحق بالشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في عام ٢٠٠٥م بصفته مدير المشروع وكان مسؤولاً عن إدارة وشراء سعة جديدة من الكهرباء والمياه، وكان مسؤولاً أيضاً عن مراجعة مستندات المشروع وإعداد وإصدار طلبات العروض بالإضافة إلى تقييم العطاءات، والعمل مع أهل الخبرة القانونية والفنية والمالية، وكان يشرف على الأعمال الإنشائية واختبار وتشغيل مشروعات تحلية المياه وتوليد الكهرباء. ثم استقال من منصبه في الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه في إبريل ٢٠١٣م، منذ أبريل ٢٠١٣م، يشغل منصب الرئيس التنفيذي لشركته الخاصة، شركة تبيان للاستشارات الهندسية ش.م.م.	
العضوية في مجالس إدارة أخرى	لا يشغل الفاضل / أحمد البوسعيد عضوية أي مجلس في شركات أخرى في الوقت الحالي.
الاسم	سعيد صفار
المنصب	عضو مجلس إدارة (مستقل)
المؤهل التعليمي	حصل الفاضل / سعيد صفار على الماجستير في إدارة الأعمال من جامعة هال المملكة المتحدة.
الخبرة	يتمتع الفاضل / سعيد صفار بخبرة واسعة اكتسبها على مدار ٢٦ سنة من العمل في القطاع المصرفي، وقطاع الاتصالات، وقطاع الاستثمار، وقطاع الخدمات، ويشغل حالياً منصب الرئيس التنفيذي لشركة عمان للاستثمارات والتمويل ش.م.ع. وقد شغل هذا المنصب لمدة أربع سنوات، وكان قبل ذلك رئيس قسم خدمة العملاء في شركة أوريدو.
العضوية في مجالس إدارة أخرى	بالإضافة إلى عضوية مجلس إدارة الشركة يشغل الفاضل / سعيد صفار عضوية مجالس الشركات التالية:
١- بنك صحر ش.م.ع. (عضو مجلس الإدارة)	
٢- شركة فينكوروب ش.م.ع. (عضو مجلس الإدارة)	
٣- شركة تأجير للتمويل ش.م.ع. (عضو مجلس الإدارة)	
٤- واصل للصرافة ش.م.ع.م. (رئيس مجلس الإدارة)	
وشغل في السابق منصب عضو مجلس الإدارة في شركة ظفار للطاقة ش.م.ع.م. وشركة شनाव لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م.	



الاسم	أنشول رأي
المنبص	عضو مجلس إدارة (مستقل)
المؤهل التعليمي	حصل الفاضل/ أنشول رأي على البكالوريوس في الهندسة الكيميائية وحصل أيضًا على ماجستير في إدارة الأعمال والتمويل.
الخبرة	يتمتع الفاضل/ أنشول رأي بخبرة واسعة اكتسبها على مدار عقدين من الزمان من خلال عمله في مشروعات البنية التحتية من خلال منصبه في شركة جلوبال جروث ماركييتس وعنايته بالاستثمار في الأصول وتمويل المشاريع وتقديم المشورات بشأن الصفقات. قام بتمويل عشرات المشروعات والاستثمار في قطاع الطاقة والكهرباء، وقطاع الخدمات، وقطاع المواصلات، وترأس صندوق البنية التحتية النيجيري (Nigeria Infrastructure Debt Fund) وهو أول صندوق والوحيد من نوعه في منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا يتم تسجيله.
	بدأ الفاضل/ رأي مشواره المهني مع شركة إي إف سي أي ليمتد في الهند، حيث قام بإبرام صفقات عديدة خاصة بتمويل رأس المال وتمويل الديون لمشروعات البنية التحتية، ثم بعد ذلك عمل لدى شركة كي بي إم جي في قسم تقديم الاستشارات المتعلقة بالبنية التحتية، وعني بتقديم المشورات بشأن تمويل مشروعات قطاع الطاقة والكهرباء، وقطاع المواصلات، وقطاع الخدمات، ثم التحق بشركة فيوليا ووتر في جنوب آسيا حيث عمل على تطوير وتمويل مشروعات شراء الطاقة في قطاع المياه وقطاع الخدمات، ثم انتقل بعد ذلك للعمل في منطقة الشرق الأوسط والتحق ببنك مسقط في عام ٢٠٠٤م وتولى إدارة عدد من صفقات رأس المال والديون الثانوية بالإضافة إلى صفقات سوق رأس المال لمشاريع البنية التحتية.
	لا يشغل الفاضل/ أنشول رأي عضوية أي مجلس في شركات أخرى في الوقت الحالي.

تعيين مجلس الإدارة

يتم انتخاب أعضاء المجلس من قبل المساهمين في الجمعية العامة عن طريق الاقتراع السري المباشر، حيث يكون لكل مساهم عدد من الأصوات مساوية لعدد الأسهم التي يمتلكها بالشركة، ويحق له التصويت بها جميعًا لعدم مرشح واحد أو تقسيمها بين من يختارهم من المرشحين من خلال بطاقة التصويت، على ألا يتجاوز إجمالي عدد الأصوات المعطاة للمرشحين العدد الإجمالي للأسهم التي يمتلكها. ويُعلن انتخاب الأعضاء المرشحين الذين يحصلون على أكبر عدد من الأصوات في الاقتراع.

مع مراعاة المادة (٩٥) من قانون الشركات التجارية وقواعد انتخابات المجلس، ودون الإخلال بالنظام الأساسي للشركة، يُشترط في من يترشح لعضوية مجلس الإدارة الشروط التالية:

- أن يكون حسن السيرة والسمعة؛
 - أن يكون عمره ٢٥ سنة على الأقل؛
 - ألا يكون عاجزا عن سداد مديونيته للشركة؛
 - ألا يكون قد حكم بإعساره أو إفلاسه ما لم تنته حالة الإعسار أو الإفلاس وفق أحكام القانون
 - ألا يكون قد حكم عليه في جناية أو جريمة شائنة ما لم يكن قد رد إليه اعتباره
 - ألا يكون عضواً أو ممثلاً لشخص اعتباري في مجلس إدارة أكثر من أربع شركات مساهمة عامة مقرها في عمان ؛
 - أن يحق له ترشيح نفسه لعضوية المجلس من قبل الشخص الاعتباري إذا تم ترشيحه بهذه الصفة؛
 - ألا يكون رئيساً لمجلس إدارة لأكثر من شركتين من شركات المساهمة العامة مكان عملهما الرئيسي في عُمان؛
- ألا يكون عاملاً أو عضواً في مجلس إدارة شركة مساهمة عامة أو شركة مساهمة مغلقة مقرها في سلطنة عمان وتمارس أنشطة مماثلة لأنشطة الشركة؛
- أن يقدم إقرار يتضمن بياناً لعدد الأسهم التي يحتفظ بها المرشح في الشركة إذا كان من أحد المساهمين وبأنه لن يتصرف فيها تصرفاً يفقده صفته كمساهم بالشركة طوال مدة عضويته
 - ألا يشارك في إدارة أعمال منافسة إلا بموافقة الجمعية العامة على أن يتم تجديد هذه الموافقة سنوياً.

دون أي مساس بأحكام قانون الشركات التجارية المذكورة أعلاه، سيتم استيفاء الشروط التالية أثناء تشكيل المجلس:

- أن يكون جميع أعضاء المجلس من الأعضاء غير التنفيذيين؛
- ألا تقل نسبة الأعضاء المستقلين عن ثلث أعضاء مجلس الإدارة وبحد أدنى عضوان اثنان وفقاً للقواعد والشروط المنصوص عليها في ميثاق حوكمة وإدارة الشركات المساهمة التي تصدرها الهيئة العامة لسوق المال من وقت لآخر.
- ألا يتم تمثيل الجهة الاعتبارية بأكثر من ممثل واحد في المجلس.

إذا فقد أحد أعضاء مجلس الإدارة أي شرط من الشروط اللازمة لعضوية مجلس الإدارة، وجب عليه إبلاغ المجلس وسيتم اعتبار مكانه شاغراً من تاريخ الإبلاغ؛ بذلك وإلا سقطت عضويته من تاريخ اكتشاف الشركة لذلك، دون المساس بالتزاماته وفقاً للقانون، وسيتم شغل مكانه وفقاً لأحكام المادة (٩٨) من قانون الشركات التجارية.

ينتخب مجلس الإدارة رئيساً ونائباً للرئيس من بين أعضائه، ويتولى نائب الرئيس رئاسة المجلس في حالة غياب الأخير. ويجب على رئيس مجلس الإدارة تنفيذ قرارات مجلس وكذلك القيام بأعمال الشركة الاعتيادية تحت إشراف ومراقبة مجلس الإدارة وفقاً للصلاحيات المحددة في النظام الأساسي واللوائح الداخلية للشركة.

دور مجلس الإدارة

يتمثل الدور الرئيسي لمجلس الإدارة في الإشراف على إدارة الشركة ومراقبتها في إطار من الضوابط الحكيمة والفعالة التي تمكن من تقييم المخاطر وإدارتها بشكل صحيح والوفاء بالتزاماتها القانونية والتنظيمية بموجب القوانين واللوائح المعمول بها.

اختصاصات مجلس الإدارة

لمجلس الإدارة أوسع الصلاحيات للقيام بجميع الأعمال اللازمة لإدارة الشركة وفقاً لأهدافها والهدف الأساسي هو خلق قيمة للمساهمين، ولن تكون هذه السلطة محدودة أو مقيدة باستثناء ما هو منصوص عليه في القانون واجب التطبيق أو النظام الأساسي للشركة أو بقرار من المساهمين. وتتولى إدارة الشركة إدارة الشؤون اليومية للشركة كما هو موضح في الفقرات التالية من هذا الفصل.

تشمل بعض المهام الرئيسية للمجلس:

- اعتماد السياسات التجارية والمالية للشركة، بالإضافة إلى ميزانيتها التقديرية، بهدف تحقيق أهداف الشركة والحفاظ على حقوق المساهمين وتعزيزها؛
- وضع الخطط اللازمة ومراجعتها وتحديثها من وقت لآخر لتنفيذ أهداف الشركة والقيام بأنشطتها في ضوء الأغراض التي تأسست من أجلها؛
- الإشراف على أداء الإدارة التنفيذية وضمان سير العمل بطريقة تحقق أهداف الشركة في ضوء الغرض الأساسي الذي أنشأت من أجله.
- تعيين الرئيس التنفيذي، والمسؤول المالي الأول و رئيس وحدة التدقيق الداخلي في الشركة أو موظف الالتزام (إن وجد)، وكذلك تحديد حقوقهم ومسؤولياتهم؛
- اعتماد البيانات المالية السنوية الفعلية المتعلقة بأعمال الشركة ونتائج أعمالها التي تقدمها الإدارة التنفيذية لمجلس الإدارة كل ثلاثة أشهر، بما يعكس المركز المالي الحقيقي للشركة؛
- تضمين التقرير السنوي المقدم إلى الجمعية العامة السنوية مسوغات قدرة الشركة على متابعة أنشطتها المحددة وتحقيق أهدافها؛

تعيين أميناً للسجلات لمجلس الإدارة في اجتماعه الأول وعقد أربعة اجتماعات سنوياً شريطة ألا تتجاوز الفترة الفاصلة بين كل اجتماعين متتاليين أربعة أشهر؛

- تضمين القوائم المالية بياناً كاملاً بكافة المبالغ التي قد يتلقاها عضو مجلس الإدارة خلال كل سنة.

يحظر على مجلس الإدارة القيام بالأعمال التالية إلا إذا كان مخولاً صراحةً بذلك بموجب النظام الأساسي أو بقرار من المساهمين في الجمعية العامة:

- التبرعات، باستثناء التبرعات التي يتطلبها العمل متى ما كانت ضئيلة القيمة وعادية.
- بيع جميع موجودات الشركة أو قسم هام منها.
- رهن موجودات الشركة، إلا لضمان ديون الشركة المترتبة في سياق أعمالها الاعتيادية، أو
- كفالة ديون الغير، باستثناء الضمانات التي تتم في سياق العمل الاعتيادي من أجل تحقيق غايات الشركة.



يتعين على الشركة الالتزام بجميع الأعمال التي يقوم بها مجلس الإدارة، ورئيس مجلس الإدارة، والرئيس التنفيذي وكافة أعضاء الإدارة العليا الآخرين (إن وجدوا)، طالما أنهم يعملون باسم الشركة وفي نطاق صلاحياتها.

يجوز لمجلس الإدارة، في حالات أخرى غير توزيع توزيعات الأرباح والموافقة على الميزانية العمومية وحساب الأرباح والخسائر وتقارير لجنة التدقيق ومدققي الحسابات، تمرير القرارات دون الحاجة إلى عقد اجتماع لمجلس الإدارة إذا وافق جميع أعضاء المجلس على ذلك كتابةً.

عملاً بالمادة (١٠٧) من قانون الشركات التجارية، والمادة (٦٤) من قانون سوق رأس المال والمادة (٣٠١) من اللائحة التنفيذية للهيئة العامة لسوق المال، لا يجوز لأي عضو من أعضاء المجلس أو أعضاء الإدارة العليا استغلال المعلومات التي تصل إليه بحكم منصبه أو وظيفته لتحقيق أي مصلحة له أو لأولاده القاصرين أو لأحد من أقاربه حتى الدرجة الرابعة نتيجة التعامل في الأسهم، كما لا يجوز أن يكون لأي عضو من أعضاء مجلس الإدارة أو أعضاء الإدارة العليا مصلحة مباشرة أو غير مباشرة مع أي جهة تقوم بأنشطة تهدف إلى التأثير على سعر الأسهم المصدرة من قبل الشركة.

تم توضيح هذا القيد في الفصل المتعلق بلوائح «المتعامل الداخلي» الواردة في اللائحة التنفيذية، والتي:

- تعرف المتعامل الداخلي بأنه (أي شخص في وضع يسمح له من الحصول على معلومات جوهرية غير مفصح عنها بما في ذلك أعضاء مجلس الإدارة، والإدارة التنفيذية وأي شخص يحصل على مثل هذه المعلومات بحكم عمله أو عن طريق العلاقات العائلية أو غير ذلك).
- فرض التزامات على الشركات المصدرة بإعداد ورفع تقارير متعلقة بقائمة أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية وأزواجهم وأقاربهم من الدرجة الأولى وأي تعديلات في هذه القائمة.

يُعاقب المتعاملون داخلياً بالغرامة والسجن طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية وقانون سوق رأس المال ولائحته التنفيذية.

يجب ألا يكون لعضو مجلس الإدارة أو الإدارة العليا أو أي طرف آخر ذي صلة بالشركة مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في الصفقات والعقود التي تبرمها الشركة لحسابها، باستثناء الصفقات والعقود المبرمة وفقاً للقواعد واللوائح التي تصدرها الهيئة العامة لسوق المال.

يكون أعضاء مجلس الإدارة مسؤولين تجاه الشركة والمساهمين والغير عن الأضرار الناجمة عن أفعالهم المخالفة للقانون المعمول به وأعمالهم التي تتجاوز حدود صلاحياتهم، أو عن طريق أي غش أو إهمال يرتكبونه في أداء واجباتهم وعدم تصرفهم بحكمة وحصافة في ظروف معينة.

بناء على المادة رقم (١٠) من قانون الشركات التجارية رقم (١٩٧٤/٤)، لا يمكن إقامة الدعوى بالمطالب الناشئة في ظل أحكام هذا القانون ضد أو فيما بين الشركاء في الشركات التجارية بشأن عقد تأسيس الشركة ونظامها أو بشأن أعمال الشركة، ولا يمكن إقامة الدعوى على مديري الشركة أو أعضاء مجلس إدارتها أو مراقبي حساباتها أو المصفين، أو على ورثة أو خلفاء أي من المذكورين، بشأن الأعمال التي قاموا بها أثناء ممارستهم مهامهم، إلا إذا قدمت الدعوى خلال مدة خمس سنوات تسري من أحدث تاريخ من التواريخ التالية:

تاريخ الفعل أو التقصير الذي هو سبب الشكوى.

تاريخ انعقاد الجمعية العامة حيث أدى فيها مجلس الإدارة حساباً عن عمليات الشركة عن المدة التي تشمل الفعل أو التقصير الذي هو سبب الشكوى المقدمة بحق أعضاء مجلس إدارة إحدى الشركات المساهمة.

وتستثنى الدعاوى التي ترفعها الهيئة العامة لسوق المال من المدة المشار إليها في الفقرة السابقة.

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة

تحدد الجمعية العامة العادية المكافآت السنوية وبديل حضور الجلسات للرئيس وأعضاء المجلس بما لا يزيد عن ٥ في المائة من صافي أرباح الشركة السنوية بعد خصم الضرائب وخصم الاحتياطي القانوني والاختياري وفقاً للمادة (١٠١) من قانون الشركات التجارية وتخصيص أو توزيع الأرباح على المساهمين بنسبة لا تقل عن ٥٪ من صافي الأرباح. ويكون إجمالي المكافآت وبديل حضور الجلسات التي تدفعها الشركة لأعضاء المجلس هو ٢٠٠,٠٠٠ ريال عماني، كحد أقصى وبما لا يجاوز مبلغ ١٠,٠٠٠ ريال عماني كبديل حضور جلسات لكل عضو سنوياً. وفي حالة تعرض الشركة لخسائر أو تحقيق أرباح غير كافية إلى الحد الذي يستحيل معه توزيع أرباح الأسهم على المساهمين، يتم تحديد المكافآت وبديل حضور الجلسات وفقاً للقواعد الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال، على أن يُجرى توزيع المكافآت بين أعضاء المجلس بالنسب والكيفية التي يحددها بالاتفاق فيما بينهم وإذا لم يتم الاتفاق يتم تقسيم المكافأة بالتساوي بين أعضاء مجلس الإدارة. ويحق لعضو مجلس الإدارة الحصول على تعويض عن خدماته إذا أسندت له مهمة أو سافر أو قام بشيء يتعلق بشؤون الشركة.

لجان المجلس

يجوز لمجلس الإدارة بغرض مساعدته في أداء واجباته والتزاماته تشكيل لجان لتقديم المشورة والتوصيات بشأن أمور معينة. وبهذا قام مجلس الإدارة بتشكيل لجنة التدقيق والمخاطر تضم ثلاثة من أعضاء مجلس الإدارة. ويجوز للمجلس تشكيل لجان أخرى من وقت لآخر وفقاً لأحكام ميثاق حوكمة وإدارة الشركات المساهمة.

لجنة التدقيق والمخاطر

شُكلت لجنة التدقيق والمخاطر من الأعضاء التالية أسماؤهم:

اسم عضو مجلس الإدارة	المنصب
سعيد صفرار	رئيس لجنة التدقيق والمخاطر
ميساتو موريشيما	عضو لجنة التدقيق والمخاطر
أنشول راي	عضو لجنة التدقيق والمخاطر

يتضمن دور لجنة التدقيق :

- النظر في اسم المدقق في سياق استقلاليتهم (خاصة فيما يتعلق بالخدمات غير تلك الخاصة بالتدقيق) ورسوم تعيينه وشروط التعيين ورفع التوصية لمجلس الإدارة لتعيينه.
- مراجعة خطة التدقيق ونتائجه.
- تنفيذ النظم المناسبة لكشف الاحتيال المالي وضمان عدالة البيانات المالية.
- مراقبة عمل المراجعة الداخلية.
- الرقابة على كفاية أنظمة الرقابة الداخلية.
- الإشراف على البيانات المالية بشكل عام بما في ذلك مراجعة البيانات المالية السنوية والربع سنوية قبل الإصدار، والتحفظات الواردة في مسودة البيانات المالية ، ومناقشات المبادئ المحاسبية فيها والتغييرات في المعايير المحاسبية المعتمدة من قبل الشركة.
- العمل كقناة اتصال لمجلس الإدارة مع المدققين الخارجيين والداخليين.
- مراجعة سياسات إدارة المخاطر.
- مراجعة معاملات الأطراف ذات العلاقة المقترحة ورفع التوصيات المناسبة إلى مجلس الإدارة.

تتكون لجنة التدقيق والمخاطر من ثلاثة أعضاء على الأقل، ويكون غالبيتهم من أعضاء مجلس الإدارة المستقلين. في جميع الحالات، يتم اختيار رئيس لجنة التدقيق والمخاطر من الأعضاء المستقلين في لجنة التدقيق والمخاطر. يجب أن يكون لدى أحد أعضاء لجنة التدقيق على الأقل خبرة مالية ومحاسبية. كما ستكون لجنة التدقيق مسؤولة عن التوصية بتعيين شخص مؤهل ومتمرس بشكل مناسب لمنصب مدير التدقيق الداخلي للشركة واقتراح مخصصاته على أن يتحمل هذا الشخص مسؤولية ما يلي:

- تطوير استراتيجية التدقيق الداخلي للشركة.
- تدقيق عمليات التشغيل والبيانات المالية للشركة.
- ضمان التزام الشركة بالقوانين واللوائح التي تنطبق على الشركة.
- إعداد تقارير دورية للمجلس فيما يتعلق بكفاية وفعالية أنظمة الشركة للإدارة الداخلية والضوابط المحاسبية والمالية وغيرها من الأمور الأخرى التي تطلب لجنة التدقيق والمخاطر من مدير التدقيق الداخلي إعداد تقارير بشأنها.

لجنة الترشيحات والمكافآت

تتألف لجنة الترشيحات والمكافآت من الأعضاء التالي اسماؤهم:

اسم عضو المجلس	المنصب	مستقل / غير مستقل
كانواكي أوجورو	رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت	عضو غير مستقل
جون كلارك	عضو لجنة الترشيحات والمكافآت	عضو غير مستقل
أحمد البوسعيد	عضو لجنة الترشيحات والمكافآت	عضو مستقل

ملاحظة: تعكف الشركة حالياً على تعيين أعضاء في لجنة الترشيحات والمكافآت امتثالاً للميثاق وسيتم الانتهاء من هذه العملية إما بحلول وقت الاختتاب أو بعده مباشرة.



يتضمن دور لجنة الترشيحات والمكافآت:

- بينما يتم حين انتخاب مجلس الإدارة في الجمعية العامة، مساعدة المساهمين، في ترشيح أعضاء مجلس الإدارة الأكفاء وانتخاب الأكثر ملاءمة للغرض؛
- مساعدة المجلس في اختيار المديرين التنفيذيين المناسبين واللازمين للإدارة التنفيذية للشركة؛
- مساعدة الشركة في صياغة سياسات واضحة وذات مصداقية ويسهل الوصول إليها لإعلام المساهمين بمكافآت أعضاء مجلس الإدارة والمديرين التنفيذيين، مع مراعاة أحكام القرار الإداري رقم ٢٠٠٥/١١ بشأن قواعد المكافآت وبدل حضور الجلسات لأعضاء مجالس إدارات شركات المساهمة العامة؛
- وضع وتنفيذ معايير إضافية تستند إلى الأداء لتحديد حوافز و مكافآت الرئيس التنفيذي والإدارة التنفيذية العليا للشركة.
- تقديم خطة عمل سنوية إلى المجلس؛
- وضع خطة التعاقب للإدارة التنفيذية؛
- وضع خطة تعاقب لمجلس الإدارة أو على الأقل لرئيس المجلس؛
- إعداد توصيفات وظيفية مفصلة لدور ومسؤوليات أعضاء مجلس الإدارة بما في ذلك رئيس المجلس؛
- تحديد وترشيح الأشخاص المؤهلين للعمل كأعضاء مجلس إدارة مؤقتين في حالة شغور مقعد؛
- ترشيح أشخاص مؤهلين لتولي مناصب تنفيذية عليا حسب ما يتطلبه المجلس أو يوجه به؛
- إعداد سياسة العلاوات والبدلات وسياسات حوافز للإدارة التنفيذية؛
- مراجعة هذه السياسات دوريًا مع مراعاة ظروف السوق وأداء الشركة.

فريق الإدارة العليا

التشكيل الحالي لفريق الإدارة العليا هو كما يلي:

الاسم	المنصب
نايف العوائد	الرئيس التنفيذي
جافيد مصطفى	الرئيس المالي
عامر علي المعشني	رئيس العمليات

السيرة الذاتية لفريق الإدارة العليا

الاسم	نايف العوائد
المؤهل التعليمي	المنصب
يحمل الفاضل/ نايف العوائد درجة البكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة السلطان قابوس، سلطنة عمان. علاوة على ذلك، فإن الفاضل/ نايف العوائد حاصل على دبلوم في إدارة الأعمال من جامعة هال بالمملكة المتحدة ودبلوم في إدارة الموانئ الدولية (شهادة ماجنوم الفنية) من هولندا.	الرئيس التنفيذي
تاريخ الالتحاق بالعمل	٢٠١٥

الخبرة

انضم الفاضل/ نايف العوائد إلى محطة صلالة للطاقة كمهندس متدرب في ١٩٩٧. ثم انتقل إلى ميناء صلالة في عام ١٩٩٩ خلال بدء التشغيل حيث تمكن من اكتساب خبرة واسعة في جوانب متنوعة من جوانب إدارة الموانئ على مدار ١٦ عامًا من العمل في مهنة ديناميكية وتقدمية. ومع ترقيه في السلم الوظيفي، تم اسناد مهمة مؤقتة له للعمل في ميناء روتردام في هولندا.

في الفترة من عام ٢٠٠٨ إلى عام ٢٠١١، وبصفته المدير الأقدم للهندسة، كان الفاضل/ نايف العوائد مسؤولاً عن إدارة قسم الهندسة في ميناء صلالة وإدارة طاقم العمل المكون من حوالي ٢٢٠ موظف. كما تولي إدارة عمليات الصيانة الفعالة لكامل مرافق الميناء ومحطة توليد الكهرباء و ٢٥ رافعة من رافعات سحب السفن إلى الشاطئ و ٩٨ رافعة قنطرية ذات إطارات مطاطية ومعدات الدرفلة وكذلك صيانة الحاويات وإصلاحها.

الخبرة

في عام ٢٠١١، تم تعيينه كمدير عام لمركز الخدمات المشتركة ومن خلال هذا المنصب كان مسؤولاً عن خمس إدارات رئيسية تحت إشراف مركز الخدمات المشتركة (الهندسة، والصحة والسلامة والأمان والبيئة، وتقنية المعلومات، وصيانة المرافق، والنقل وعلاقات الموظفين) لكل من صالتي الميناء، ولقد تولي قيادة هذه المؤسسة والتي كانت تضم ما يزيد على ٦٠٠ موظف. وقد شمل دوره وضع استراتيجية لمجالات الاختصاص مع التركيز على السلامة وضمان الأداء مقارنة بالمعايير الرئيسية والتواصل مع كافة السلطات التنظيمية.

التحق الفاضل/ نايف العوائد بظفار لتوليد الكهرباء في عام ٢٠١٥ كمدير تنفيذي وكان أحد الموظفين الأولين المنضمين للعمل في الشركة. وقد كان مسؤولاً عن قيادة كل من محطة توليد الكهرباء القديمة بطاقة ٢٧٣ ميجاواط والجديدة بطاقة ٤٤٥ ميجاواط من تاريخ الاستحواذ. كان التحدي العاجل هو إعادة هيكلة الشركة إلى نموذج المشغل المالك ولقد تمت عملية إعادة الهيكلة دون أي تأثير على العمليات. ولقد حققت مبادرة إعادة الهيكلة التي تمت تحت قيادته نجاحًا ملحوظًا حيث تم الانتهاء من كافة الاختبارات قبل تاريخ التشغيل التجاري المقرر ولقد كان تاريخ التشغيل التجاري حسب الجدول الزمني المقرر.

الاسم	جافيد مصطفى
المصنب	الرئيس المالي
المؤهل التعليمي	يحمل الفاضل/ جافيد مصطفى شهادة بكالوريوس في العلوم السياسية والاقتصاد والإحصاء وهو محاسب محترف معتمد من معهد المحاسبين القانونيين الباكستانيين مع شهادة المدقق الداخلي المعتمد من معهد المدققين الداخليين في الولايات المتحدة. كما أنه يحمل شهادة الأيزو 14001:2004 ISO 14001:2004 نظام الإدارة البيئية وال OHSAS 18001:2007 لتوثيق نظام إدارة السلامة.
تاريخ الالتحاق بالعمل	٢٠١٥



الخبرة

بدأ الفاضل/ جافيد مصطفى مسيرته المهنية مع شركة كي بي إم جي باكستان في عام ١٩٩٨ وخلال فترة عمله بها تولى أعمال التأمين والخدمات الاستشارية وتمت اعارته بدوام كامل لمنصب إداري متوسط لعملية التمويل لشركة تقنية مدرجة ومقرها في الولايات المتحدة. انتقل الفاضل/ جافيد مصطفى إلى قطاع الاتصالات في عام ٢٠٠٥ بعد انضمامه إلى شركة تيلينور باكستان كمساعد مدير لشؤون التأمين على الإيرادات ومنع الاحتيال. كان الفاضل/ جافيد مشاركاً على نحو مباشر في تطوير وتنفيذ برنامج التأمين على الإيرادات المخصص بالكامل وكان مسؤولاً عن إجراء تحقيقات في الاحتيال أيضاً. انضم الفاضل/ جافيد مصطفى إلى إيه إي إس بركاء ش.م.ع. وبركاء آي دبليو بي بي في عمان في أوائل العام ٢٠٠٧ كمدير التدقيق الداخلي والامتثال. خلال فترة عمله مع شركة بركاء آي، قام الفاضل/ جافيد مصطفى بتحويل عملية التدقيق الداخلي للشركة من خلال تطوير وتنفيذ استراتيجية تدقيق داخلي قائمة على المخاطر الأصلية والتخطيط للشركة.

التحق الفاضل/ جافيد مصطفى بظفار لتوليد الكهرباء في عام ٢٠١٥ كرئيس مالي وأمين سر للشركة، وكان أحد الموظفين الأولين المنضمين للعمل في الشركة. وقد كان مسؤولاً عن قيادة كل من محطة توليد الكهرباء القديمة أو سي جي تي بطاقة ٢٧٣ ميجاواط والجديدة سي سي جي تي بطاقة ٤٤٥ ميجاواط. لقد نجح في تطوير الوظيفة المالية وصياغة وتنفيذ السياسات الخاصة بالرقابة الداخلية وتدبير الحصول على مستندات التأمين ذات الصلة وإدارة التدفقات النقدية من المحطة الحالية لأنشطة الإنشاءات والإدارة الفعالة للخفض التدريجي المالي لكامل تسهيل القرض طويل المدى للإنشاء الناجح لمحطة الطاقة الجديدة. لقد كان الفاضل/ جافيد ركيزة أساسية في فريق الإدارة العليا والذي مارس دوراً محورياً في تسليم المحطة الجديدة في الموعد المحدد.

الاسم	عامر علي المعشني
المنصب	رئيس العمليات بالإنباء
المؤهل التعليمي	الفاضل/ عامر هو مهندس ميكانيكي متخرج من جامعة السلطان قابوس.
تاريخ الالتحاق بالعمل	أكتوبر ٢٠١٦م

بدأ مشواره المهني مع شركة ظفار للطاقة في عام ٢٠٠٧م كمهندس تشغيل للمحطة، ثم التحق بشركة سيمكورب صلالة للطاقة الكهربائية وتحلية المياه في يونيو ٢٠١١م بصفته مهندس مناوبة التشغيل والصيانة، وكان من ضمن مسؤولياته: الإشراف على العمليات التشغيلية اليومية لمحطة الطاقة الكهربائية ومحطة تحلية المياه المرتبطة بها، وشغل أيضاً عضوية لجنة مراجعة قانون الشبكة العماني في عام ٢٠١٦م.

الخبرة

انضم الفاضل/ عامر لشركة ظفار لتوليد الكهرباء في عام ٢٠١٦م، بصفته رئيس قسم الهندسة الميكانيكية، وقد شارك بدوره في بناء محطة الطاقة الكهربائية الجديدة التي تعمل بسعة انتاجية قدرها ٤٤٥ ميغاواط، وقد عُيّن في تاريخ التشغيل التجاري الذي كان في يناير ٢٠١٨م مديراً فنياً للعمل جنباً إلى جنب مع مدير العمليات، كما يقوم بالإشراف على جميع عمليات التشغيل والصيانة، ومراقبة أداء مقال التشغيل والصيانة، والتنسيق والتواصل مع شركة الشراء، ثم جرى تعيينه مدير العمليات بالإنباء في ١ يونيو ٢٠١٨م.

يتم تحديد أنشطة التشغيل والصيانة بموجب شروط اتفاقية التشغيل والصيانة المبرمة بين الشركة والمُشغل. يقوم المُشغل بتوفير الخدمات بواسطة حوالي ٥٥ موظفًا من ذوي الخبرة.

فيما يلي تفاصيل موجزة عن الأعضاء الرئيسيين في المُشغل العاملين في أنشطة التشغيل والصيانة للمشروع:

الاسم	المنصب
يعقوب الحضرمي	مدير عام المحطة
جعفر جفر الله	مدير الصيانة
عبدالله الرواس	مدير العمليات

السيرة الذاتية

الاسم	يعقوب الحضرمي
المنصب	مدير عام المحطة
المؤهل التعليمي	حاصل على درجة البكالوريوس في الهندسة الميكانيكية من جامعة ليفربول، المملكة المتحدة وماجستير إدارة الأعمال من جامعة هل، المملكة المتحدة
تاريخ الالتحاق بالعمل	٢٠١٦
الخبرة	في العام ١٩٩١، بدأ الفاضل/ يعقوب مسيرته المهنية الممتدة على مدار ٢٧ عامًا في شركة تنمية نفط عمان في قسم الصيانة بصفته مدير الصيانة وقائد فريق المشروع والمدير العام للمحطة في تنمية نفط عمان وأوريك وشركة صلالة للميثانول ونوماك عمان في محطة الدورة المركبة لتحلية المياه وتوليد الطاقة ومصانع البتروكيماويات والنفط والغاز بما في ذلك مصافي تكرير النفط في مجالات عمليات التشغيل والصيانة وتنفيذ المشروعات والتكامل وإعادة الهيكلة وإدارة الأداء والموثوقية.
	التحق الفاضل/ يعقوب بنوماك عمان في ٢٠١٤ كمدير صيانة لشركة أكوار باور بركاء ش.م.ع.ع وتمت ترقيته إلى مدير عام المحطة لشركة دي جي سي في العام ٢٠١٦ م.

الاسم	جعفر جفر الله
المنصب	مدير الصيانة
المؤهل التعليمي	دبلوما في الهندسة الميكانيكية من نافال أنستيتوت أوف أيروناوتيكال تكنولوجي، الهند. ثم خريج إدارة المواد من آي آي إم إم بنجالور الهند وماجستير الإدارة العامة من جامعة أنا ماعلي في الهند.
تاريخ الالتحاق بالعمل	٢٠٠٣

الخبرة

يتمتع بخبرة واسعة تمتد على مدى ٣٢ عامًا في مجال إدارة الأصول والصيانة. خدم في البحرية الهندية لمدة ١٥ عامًا في مناصب عدة مثل مشرف الصيانة ومفتش خدمات الطيران ومفتش ضمان الجودة والمسؤول عن الصيانة القطاعية ومسؤول الورشة في أسراب جوية عدة ومرفق الصيانة الأساس وساحة الطائرات.

تدرب على صيانة إطار ٦ بي ٩ إي ٩ وإف إيه للتوربين الغازي من جنيرال إلكتريك والصيانة في جنيرال إلكتريك أوربا في مصنع توربينات الغاز ذات الاحتمال القوي في بيلفورت، فرنسا. يتمتع بسبعة عشر عامًا من الخبرة في مجال التخطيط ووضع الموازنات ووضع الجداول والتنظيم والقيام بأنشطة الصيانة كنائب المدير والمدير في محطات الطاقة الكبيرة القائمة على الغاز في الهند وعمان.

كما كان الفاضل/ جعفر جفر الله مدير الصيانة لشركة ظفار لتوليد الكهرباء منذ العام ٢٠٠٣ وتم نقله إلى نوماك عمان في ٢٠١٥ بعد استحواذ المؤسسون على الأعمال.



الاسم	عبد الله الرواس
المنصب	مدير العمليات
المؤهل التعليمي	انهى الفاضل عبدالله دراسته الأكاديمية من صلالة في عام ١٩٩٥م
تاريخ الالتحاق بالعمل	أكتوبر ٢٠٠٢م
الخبرة	بدأ عبدالله مسيرته المهنية مع شركة جلوبال للكيماويات والصيانة في عام ١٩٩٦ حيث كان يعمل كفني تشغيل وصيانة لتوربينات الديزل والغاز. انتقل إلى شركة ظفار للطاقة في عام ٢٠٠٢ كمهندس مسؤول وردية في محطة ريسوت للطاقة والتي تديرها شركة بي اس اي جي والتي شكلت فيما بعد جزءا من شركة ظفار للتوليد. يتمتع الرواس بخبرة فنية عالية ما اهلته ليكون مدير العمليات في شركة ظفار لتوليد الطاقة.

اللوائح الداخلية

وفقاً للأحكام المنصوص عليها في المادة (٦٨) من قانون الشركات التجارية ، يتعين على الشركة اعتماد لوائح داخلية لتنظيم إدارتها وشؤونها التجارية وشؤون الموظفين من خلال مجلس إدارتها ، وذلك في غضون عام واحد من تاريخ تسجيل تحويل الشركة إلى شركة مساهمة عمالية عامة. وبناء على ذلك، يجب على الشركة تطبيق عمليات التنظيم والإدارة بما يتوافق مع متطلبات الهيئة العامة لسوق المال الخاصة بشركات المساهمة العمالية العامة حسب ما تنص عليه لوائح الهيئة العامة لسوق المال وقانون الشركات التجارية. بالإضافة للقواعد واللوائح الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال، ويجب أن تغطي هذه اللوائح على الأقل ما يلي:

- الهيكل التنظيمي للشركة ، بما في ذلك المسؤوليات المتعلقة بمختلف الوظائف داخل الشركة وهيكله وإجراءات رفع التقارير؛
- تحديد نطاق الصلاحيات المخولة لكل وظيفة فيما يتعلق بالموافقة على النفقات المالية؛
- تحديد البدلات الخاصة بالاجتماعات والمكافآت وغيرها من المزايا الأخرى المنصوص عليها فيما يتعلق بأعضاء مجلس الإدارة ولجان المجلس وكيفية حسابها؛
- السياسات المتعلقة بالمشتريات والمعاملات الأخرى المتعلقة بالشركة (دليل الأعمال والمشتريات) وعقود الخدمات؛
- الحد الأدنى من المعلومات المطلوبة لتقديمها إلى مجلس الإدارة؛
- الصلاحيات والواجبات والمسؤوليات ذات الصلة بالإدارة التنفيذية ولجان مجلس الإدارة؛
- السياسات المتعلقة بالموارد البشرية بما في ذلك المرتبات والتعيين والتطوير والتدريب والترقيات وإنهاء الخدمات وما إلى ذلك ، وتشمل السياسات غير ذلك من الجوانب ذات الصلة؛
- سياسات الاستثمار.
- السياسات المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة؛
- سياسات وإجراءات الإفصاح عن المعلومات الجوهرية بطريقة شفافة وفي الوقت المناسب إلى الهيئة العامة لسوق المال وسوق مسقط للأوراق المالية بما في ذلك إجراءات تصنيف / تحديد المعلومات الجوهرية وتحديد من له الحق في الوصول إلى هذه المعلومات من موظفي الشركة؛ و
- أي لوائح أخرى قد يراها المجلس ضرورية لتحقيق مستوى مناسب من تنظيم وإدارة شركات المساهمة.

الفصل التاسع عشر حقوق ومسئوليات المساهمين

التزامات المساهمين

تقتصر مسؤولية المساهم على دفع القيمة الاسمية للأسهم التي اكتتب فيها المساهم. لن يكون المساهم مسؤولاً عن ديون الشركة باستثناء ما يكون في حدود القيمة الاسمية للأسهم المكتتب بها.

حقوق المساهمين

- تتمتع جميع الأسهم بحقوق ملازمة ومتساوية وفقاً لقانون الشركات التجارية. تتضمن هذه الحقوق ما يلي:
- الحق في قبض توزيعات الأرباح التي تعلنها الجمعية العامة للمساهمين.
- حقوق الأفضلية للاكتتاب في أي أسهم جديدة ؛
- الحق في المشاركة في توزيع عائدات أصول فائض الشركة عند التصفية ؛
- الحق في تحويل الأسهم وفقاً للقانون المعمول به ؛
- الحق في الاطلاع على الميزانية العمومية للشركة وحساب الأرباح والخسائر وسجل المساهمين ؛
- الحق في أن تتم دعوتهم لحضور الجمعية العامة والتصويت في هذه الاجتماعات شخصياً أو بالوكالة (يكون لكل مساهم صوت واحد مقابل كل سهم يمتلكه) ؛
- الحق في التقدم بطلب إبطال أي قرار تتخذه الجمعية العامة أو مجلس الإدارة ، إذا كان هذا القرار (القرارات) مخالفة للقانون الساري أو النظام الأساسي أو اللوائح الداخلية للشركة ، وفقاً للمادة ١٠ من النظام الأساسي والمادة ٨ من قانون رأس المال ، بشرط أن يكون للمساهمين الذين يملكون ما لا يقل عن ٥% من رأس المال المصدر للشركة الحق في تقديم مثل هذا الطلب إلى الهيئة العامة لسوق المال.
- الحق في إقامة الدعاوى القانونية نيابة عن المساهمين أو الشركة ضد مجلس الإدارة أو مراجعي حسابات الشركة و
- الحق في مخاطبة الهيئة العامة لسوق المال (شريطة أن يتم دعم هذه الخطوة من قبل المساهمين الذين يملكون ما لا يقل عن ٥ في المائة من الأسهم) ، وذلك من أجل مطالبة مجلس إدارة الهيئة بممارسة سلطته لتعليق قرارات الجمعية العامة التي تم اتخاذها لصالح فئة من المساهمين أو ضد فئة معينة من المساهمين ، أو لصالح أعضاء مجلس الإدارة أو غيرهم.

التقارير والبيانات

يعد مجلس الإدارة بيانات مالية ربع سنوية غير مدققة للربع الأول والثاني والثالث من كل سنة مالية. كما يقوم بإعداد تقرير سنوي خلال شهرين من نهاية كل سنة مالية، يشتمل التقرير على الميزانية العمومية المدققة وبيان الأرباح والخسائر وبيان التدفقات النقدية و التغييرات في حقوق المساهمين وتقرير مجلس الإدارة وتقرير مناقشات وتحليلات الإدارة وتقرير عن تنظيم وإدارة الشركة. يجب الإفصاح عن هذه البيانات قبل أسبوعين على الأقل من انعقاد الجمعية العامة العادية من خلال نظام الإرسال الإلكتروني على موقع سوق مسقط للأوراق المالية.

تحال البيانات المالية الفصلية غير المدققة للشركة إلى مركز المعلومات خلال ثلاثين يوماً من نهاية كل ربع سنة أو أي فترة قانونية أخرى تحددها قواعد الإفصاح والشروط الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال عبر نظام الإرسال الإلكتروني الخاص بمركز المعلومات. كما يتم تزويد مركز المعلومات المشار إليه بنسختين معتمدتين من المجلس على النحو اللازم. كما تقوم الشركة بنشره خلال الفترة المذكورة أعلاه.

كما أصدرت الهيئة العامة لسوق المال التعميم رقم خ/٢٠١٤/٥ بتاريخ ٢٩ مايو ٢٠١٤ إلى جميع شركات المساهمة العامة، تخطرها بالإفصاح عن نتائجها الفصلية الأولية خلال ١٥ يوماً من نهاية كل ربع ، بعد إجازتها من قبل الإدارة التنفيذية وقبل موافقة مجلس الإدارة. ستلتزم الشركة بأحكام هذا التعميم.

الجمعية العامة السنوية والجمعيات العامة العادية

تُعقد الجمعية العامة السنوية للشركة كل سنة خلال الأشهر الثلاثة الأولى (٣) التالية لنهاية السنة المالية ، في ذلك المكان واليوم والوقت كما هو مضمن في إشعار الاجتماع.



يوجه المجلس دعوة إلى المساهمين لحضور الجمعية العامة العادية السنوية في غضون ثلاثة أشهر من تاريخ انتهاء السنة المالية للشركة. تكون الجمعية العامة السنوية مسؤولة عن تداول ما يلي:

- دراسة واعتماد تقرير مجلس الإدارة.
- دراسة وإقرار التقرير المتعلق بإدارة وتنظيم الشركة؛
- مراجعة تقرير المدقق والموافقة على الميزانية العمومية وبيان الأرباح والخسائر للشركة.
- دراسة واعتماد تقرير حوكمة الشركة؛
- مراجعة التقرير الخاص بإعلان توزيعات الأرباح. علماً بأنه لا يتم توزيع هذه الأرباح إلا من صافي الأرباح المحققة أو من حسابات الاحتياطات الخاصة الخاضعة دائماً للأحكام المنصوص عليها في المادة ١٠٦ من قانون الشركات التجارية؛
- استعراض التقرير المتعلق ببذل حضور الجلسات لاجتماعات أعضاء المجلس واللجان المنبثقة عنه للسنة المالية القادمة والموافقة على ذلك؛
- استعراض المكافأة السنوية (إن وجدت) لأعضاء مجلس الإدارة للسنة المالية؛
- دراسة واعتماد المعاملات (إن وجدت) التي أبرمتها الشركة مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة المالية السابقة (إن وجدت)؛
- أخذ العلم بأي معاملات متوقعة مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة المالية التالية (إن وجدت)؛
- تعيين مدققي الحسابات للسنة المالية القادمة وتحديد أنعابهم مع مراعاة الأحكام المنصوص عليها في القانون لمثل هذا التعيين؛
- انتخاب أعضاء في المجلس في حالة انتهاء مدة ولايته أو لملء المقعد الشاغر في المجلس؛
- الموافقة على معايير تقييم مجلس الإدارة.
- تعيين هيئة مستقلة لتقييم مجلس الإدارة.

يضع المجلس جدول أعمال الجمعية العامة العادية. إذا تمت الدعوة لعقد الجمعية العامة العادية من قبل المدققين فسيتم وضع جدول الأعمال من قبلهم. يجب على مجلس الإدارة أو المدققين ، إذا لزم الأمر ، أن يدرجوا في جدول الأعمال أي اقتراح يقدمه المساهمون الذين يمثلون أكثر من ١٠ في المائة من رأس مال الشركة المصدر والمدفوع ، شريطة تقديم هذا الاقتراح لإدراجه في جدول الأعمال على الأقل قبل شهر واحد من تاريخ الاجتماع.

لا تكون قرارات الجمعية العامة العادية سارية ما لم يحضر الاجتماع المساهمون أو وكلاءهم الذين يمثلون على الأقل نصف رأس المال المصدر والمدفوع للشركة. إذا لم يكتمل هذا النصاب القانوني، يتم الدعوة لاجتماع ثانٍ لمناقشة نفس جدول الأعمال. يجب إخطار المساهمين لحضور الاجتماع الثاني بنفس طريقة الاجتماع الأول، على الأقل قبل أسبوع واحد من التاريخ المحدد لجلسة الجمعية العامة العادية الثانية. يكون قرار الاجتماع نافذاً بغض النظر عن عدد الأسهم الممثلة، شريطة أن يتم عقد هذا الاجتماع في غضون شهر واحد من تاريخ الاجتماع الأول. يتم تبني قرار الجمعية العامة العادية بأغلبية بسيطة من الأصوات التي تم التصويت بها.

الجمعيات العامة غير العادية

تتعقد الجمعية العامة غير العادية للبت في أمور مثل:

- تخفيض أو زيادة في رأس المال المصرح به؛
- حل الشركة أو تصفيتها أو دمجها؛
- بيع أعمال الشركة أو التخلص منها بأي شكل أو طريقة؛
- تعديل النظام الأساسي؛
- تخصيص حصص في رأس مال الشركة بعد زيادته لشخص واحد أو أكثر عملاً بالمادة ٨٢ من قانون الشركات التجارية
- إصدار السندات القابلة للتداول عن طريق الاكتتاب العام أو الاكتتاب الخاص؛ و
- تحويل أو تغيير الشكل القانوني للشركة إلى شكل قانوني آخر.
- أي مسألة أخرى يعود إليها أمر البت فيها حصراً عليها بموجب القانون واجب التطبيق

لا تكون قرارات الجمعية العامة غير العادية نافذة ما لم يحضر الاجتماع مساهمون أو وكلاء يمثلون ما لا يقل عن ثلاثة أرباع رأس مال الشركة المصدر والمدفوع. وفي حالة عدم احتمال النصاب القانوني، يعقد اجتماع ثانٍ لمناقشة جدول الأعمال نفسه. يتم إخطار المساهمين بالجلسة الثانية للجمعية العامة غير العادية بنفس طريقة الجمعية العامة غير العادية، قبل أسبوعين على الأقل من الموعد المحدد للاجتماع الثاني.

تكون قرارات الجمعية العامة غير العادية الثانية نافذة إذا حضر الاجتماع مساهمون أو وكلاؤهم الذين يمثلون أكثر من نصف رأس المال المصدر والمدفوع من رأس المال، بشرط عقد هذا الاجتماع في غضون ستة أسابيع من تاريخ انعقاد أول اجتماع غير عادي.

يتم تبني قرارات الجمعية العامة غير العادية بأغلبية ثلاثة أرباع الأصوات التي يتم الإدلاء بها فيما يتعلق بقرار ما، شريطة أن يحصل هذا القرار على أصوات مؤيدة تمثل أكثر من خمسين ٪ من رأس مال الشركة المصدر والمدفوع.

يجوز لأي مساهم أو أي طرف معني الرجوع إلى المحكمة المختصة في غضون خمس سنوات من تاريخ عقد الاجتماع، لاتخاذ قرار بشأن إلغاء أي قرار اتخذ خلال اجتماع عام بالمخالفة لقانون الشركات التجارية أو أحكام النظام الأساسي، أو اللوائح الداخلية للشركة أو قانون الشركات التجارية أو اتخذ عن طريق الغش أو سوء استخدام السلطة.

فترة حجب الأسهم - الإعفاء من تطبيق المادة ٧٧ من قانون الشركات التجارية

تقيد المادة ٧٧ من قانون الشركات التجارية مؤسسي شركة المساهمة العامة من التصرف في أسهمهم في هذه الشركة، قبل أن تنشر ميزانيتين ماليتين لسنتين ماليتين متتاليتين، بدءاً من تاريخ بدء الإنتاج الفعلي أو الأعمال الفعلية من قبل الشركة ولكن المادة ١٧ (أ) من قانون القطاع تعفي مؤسسي المنشأة المرخصة من القيد المفروض بموجب المادة ٧٧ من قانون الشركات التجارية ويسمح لهم بعرض أسهمهم في هذه الشركة للبيع حتى لو لم تنشر المنشأة المرخصة الميزانية العمومية لسنتين ماليتين متتاليتين.

قيود عامة على تحويل ملكية الأسهم

لا يجوز أن تتجاوز مساهمة كل مساهم الحد الأقصى المنصوص عليه في النظام الأساسي وقانون الشركات التجارية وقانون سوق رأس المال على التوالي، ما لم يتم تأمين الموافقات اللازمة.

أي شخص تبلغ حصة أسهمه، بالإضافة إلى أسهم أبنائه القصر، ١٠٪ أو أكثر من رأس مال الشركة المصدر والمدفوع، عليه أن يخطر الهيئة العامة لسوق المال بنفسه خطياً، علاوة على ذلك، يجب على المساهم إبلاغ الهيئة كتابة بأي معاملة أو صفقة تؤدي إلى أي زيادة إضافية في هذه النسبة فور حدوثها.

لا يجوز لشخص واحد أو بالاشتراك مع آخرين من أقاربه شراء أو تملك ٢٥ في المائة أو أكثر من أسهم شركة مساهمة عامة، إلا وفقاً للقواعد الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال حول هذا الموضوع.



الفصل العشرون: معلومات عن السوق

خلفية

تأسس سوق مسقط للأوراق المالية في ٢١ يونيو ١٩٨٨ بموجب المرسوم السلطاني رقم ٨٨/٥٣ ويعتبر سوق الأوراق المالية الوحيد في سلطنة عُمان. بعد ذلك، في ٩ نوفمبر ١٩٩٨، صدر المرسوم السلطاني رقم ٩٨/٨٠ بإصدار قانون سوق رأس المال وتأسيس الهيئة العامة لسوق المال باعتبارها الجهة المنظمة لسوق مسقط للأوراق المالية. سوق مسقط للأوراق المالية هو جهة حكومية تخضع لإشراف الهيئة العامة لسوق المال. أصدرت هيئة سوق المال ميثاق جديد لتنظيم وإدارة شركات المساهمة المدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية، والذي دخل حيز التنفيذ في ٢٢ يوليو ٢٠١٦.

تم تأسيس مؤشر سوق مسقط للأوراق المالية في يونيو ١٩٩٠ وتم إطلاقه في العام ١٩٩٢. وقد زاد عدد الشركات المشمولة في العينة القياسية بمرور الوقت، ويبلغ حالياً ٣٠ شركة.

متطلبات الإدراج

قبل التقدم بطلب الإدراج في سوق مسقط للأوراق المالية، يتعين على الشركة الحصول على موافقة هيئة سوق المال ومدير عام سوق مسقط للأوراق المالية. يجب على مقدم الطلب تقديم طلب الإدراج إلى سوق مسقط للأوراق المالية خلال شهر واحد من تاريخ التسجيل إلى جانب المستندات والمعلومات التالية:

- شهادة السجل التجاري.
- قائمة بالموقعين المعتمدين وعينات من توقيعاتهم ؛
- نسخ من عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة ؛
- نشرة الإصدار المتعلقة بالعرض ؛
- نسخة مصدقة من محاضر اجتماعات الجمعية العامة غير العادية للشركة.
- أي متطلبات إضافية من الهيئة العامة لسوق المال.

متطلبات تقديم التقارير

يجب على كل شركة مدرجة، من بين أشياء أخرى:

- الإفصاح عن النتائج المالية الفصلية الأولية غير المدققة فور الموافقة على هذه النتائج من قبل الإدارة التنفيذية للشركة (وقبل موافقة مجلس الإدارة)، والتي يجب أن تحدث في غضون ١٥ يومًا من نهاية ربع السنة المعني ؛
- إعداد بيانات مالية ربع سنوية غير مدققة للربع الأول والثاني والثالث من السنة المالية بالشكل المقرر في غضون ٣٠ يومًا من نهاية الربع (٤٥ يومًا بالنسبة للذين لديهم شركات تابعة) الإفصاح عنها فورًا بعد موافقة مجلس الإدارة؛
- يجب أن تتضمن البيانات المالية الفصلية غير المدققة المشار إليها في الفقرة السابقة إجمالي المبيعات أو الإيرادات أو تكاليف المبيعات أو إجمالي المصروفات وصافي الربح بعد خصم الضريبة وأي بنود أخرى تتطلبها الهيئة العامة لسوق المال.
- إعداد القوائم المالية السنوية المراجعة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية وإيداعها لدى الهيئة العامة لسوق المال خلال شهرين من نهاية السنة المالية أو قبل ١٤ يومًا من اجتماع الجمعية العمومية للشركة.
- إخطار الهيئة العامة لسوق المال فوراً، من بين أشياء أخرى: تغيير الاسم أو العنوان ؛ تعديل عقد التأسيس و / أو النظام الأساسي للشركة ؛ تغيير أي عضو مجلس إدارة أو أحد أعضاء فريق إدارة الشركة، مع ذكر الأسباب ؛ إغلاق أي فرع أو إنهاء التعامل مع أي وكيل ؛ تغيير المدقق الخارجي للشركة ؛ أي مرفق أو رهن على أصول الشركة ؛ أي خسائر غير متوقعة تؤثر على المركز المالي للشركة، مع ذكر الأسباب ؛ وأي إجراءات تم اتخاذها من قبل أو ضد الشركة والتي قد يكون لها تأثير جوهري على المركز المالي للشركة.

المقاصة والتسويات

تتولى شركة مسقط للمقاصة والإيداع مسؤولية الحفاظ على سجلات المساهمين وتوفير خدمات الحفظ للأوراق المالية وصناديق الاستثمار المدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية والسندات والصكوك المتداولة في سوق مسقط للأوراق المالية وغيرها من الأوراق المالية التي تصدرها الحكومة.

تتم تسوية جميع المعاملات في سوق مسقط للأوراق المالية بعد ثلاثة أيام من تاريخ المعاملة أو ما يعرف بـ T+3.

طريقة التسوية

تبنى سوق مسقط للأوراق المالية نظام مقاصة متعدد الأطراف يتم بموجبه تسوية المعاملات وتسويتها على أساس القيمة الصافية من قبل الوسيط. بعد إجراء المقاصة للمعاملات من قبل سوق مسقط للأوراق المالية، تتم عملية نقل ملكية الأوراق المالية من خلال نظام تسجيل القيود الذي تديره سوق مسقط للأوراق المالية.

إجراءات التسوية

في نهاية كل جلسة تداول، يتم تحديد مبلغ الأوراق المالية والأموال المطلوب تسليمها و / أو دفعها في يوم التسوية من خلال عملية المعاوضة والتي تظهر في تقرير شركة مسقط للمقاصة. وتتم تسوية المعاملات في النهاية على طريقة $3 + T$ بطريقة التسليم مقابل الدفع. يتم نقل ملكية الأوراق المالية المشتراة بين حسابات المتاجرة للمستثمرين ويتم تسوية المدفوعات النقدية بين السماسرة من خلال بنك التسوية المعين.

التداول

يتم التداول في الأوراق المالية في سوق مسقط للأوراق المالية على مدار خمسة أيام عمل في الأسبوع، باستثناء العطل الرسمية، ولمدة ثلاث ساعات في اليوم.

لدى سوق مسقط للأوراق المالية نظام تداول إلكتروني والذي:

- يحظر تلقائياً أوامر الشراء التي تتجاوز حدود الضمان المصرفي للسمسار أو تصل إلى حد الطلب الخاص المنصوص عليه في القانون.
- تمكن جميع الشركات والكيانات التي تم إدراج أوراقها المالية في سوق مسقط للأوراق المالية، وأمناء السجل لديها، للاطلاع على سجل أسهمها الخاصة.

قبل أن يتمكن المستثمر من تداول الأوراق المالية في سوق مسقط للأوراق المالية، يجب عليه التقدم بطلب للحصول على رقم المستثمر والحصول عليه، ويؤدي إصداره تلقائياً إلى إنشاء حساب مستثمر لعهددة الأوراق المالية المتداولة في سوق مسقط للأوراق المالية. يحتاج المستثمرون الأفراد الذين يسعون إلى تداول الأوراق المالية في سوق مسقط للأوراق المالية إلى الاحتفاظ بحساب مستثمر مع شركة مسقط للمقاصة والإيداع وحساب تداول مع وسيط معتمد ومرخص من قبل الهيئة العامة لسوق المال. تتم تسوية الصفقات في جميع الأوراق المالية بدون شهادة ملكية ولكن ملكيتها تثبت حاسوبياً.

يحدد رقم المستثمر للمساهمين حساب المستثمر في شركة مسقط للمقاصة والإيداع لاستخدامه لنقل الأسهم من وإلى الحساب في كل مرة يقوم فيها المستثمر بشراء أو بيع الأسهم. عندما يعتزم المستثمر بيع أسهم، يُطلب منه نقل كميات الأسهم إلى حساب تداول الوسيط الخاص به.

تبدأ عملية تداول الأوراق المالية عندما يطلب المستثمر من وسيطه رسمياً شراء أو بيع ورقة مالية، وفقاً لشروط محددة.

يتحمل المستثمر مسؤولية جميع التكاليف المرتبطة بالتداول في الأوراق المالية، ويطلب منه الدفع، بناءً على طلب من الوسيط، لكافة المبالغ اللازمة لتغطية معاملاته، لا سيما سعر الشراء والعمولات أو الرسوم الأخرى التي يطلبها سوق مسقط للأوراق المالية.

نظام التداول

يعمل سوق مسقط للأوراق المالية بنظام التداول الآلي القائم على طلبات البيع والشراء على الشاشة من قبل المستثمرين. يمكن للمستثمرين تزويد الوسطاء المعتمدين من قبل سوق مسقط للأوراق المالية بطلباتهم ومن ثم يقومون بإدخالها في النظام. يقوم النظام تلقائياً بمطابقة أوامر الشراء والبيع الخاصة بالورقة المالية المعنية استناداً إلى متطلبات السعر والكمية.

كما يقوم نظام التداول بإنشاء وعرض تفاصيل النشاط التجاري الحالي والتاريخي، بما في ذلك الأسعار، وحجم التداول، وأوامر الشراء والبيع المستحقة.

توجد آلية تداول خارج السوق أيضاً، تُعرف باسم عملية «الطلب الخاص».



جلسات التداول

تُعقد جلسات التداول من الأحد إلى الخميس (باستثناء أيام العطل الرسمية في عمان) على النحو التالي:

الوقت	
٩:٠٠ إلى ١٠:٠٠	جلسة ما قبل التداول
١٣:٠٠ إلى ١٣:٠٠	جلسة التداول
١٣:٠٠	الإغلاق

إيقاف التداول

قد يقوم سوق مسقط للأوراق المالية مؤقتاً بإيقاف تداول أي ورقة مالية مدرجة إذا كانت هناك معلومات أو إشاعات قد تؤثر على سعر الورقة المالية أو في حالة قيام الشركة بإعادة هيكلة رأسمالها أو تجزئة أسهمها. كما يتم إيقاف تداول الأوراق المالية الخاصة بأي شركة إذا تم حلها أو تصفيتها. في ظروف معينة يجوز للشركة أن تطلب إيقاف التداول.

أداء التداول

يوضح الجدول أدناه عدد الشركات المدرجة، وعدد الأسهم المتداولة، وقيمة الأسهم المتداولة، وعدد المعاملات المنفذة في ٣١ ديسمبر لكل من السنوات المذكورة.

٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	
١١٢	١١٣	١١٦	عدد الشركات المدرجة
٤,٢٧٥	٤,٦٣٣	٥,٧٣٤	عدد الأسهم المتداولة (بالملايين)
٩٩٣	٩٥٩	١,٣٩٠	قيمة الأسهم المتداولة (بملايين الريالات العمانية)
١٦٤	٢٠١	٢٦٢	عدد المعاملات التي تم تنفيذها (بالآلاف)
١٧,٩٥٠	١٧,٢٨٨	١٥,٧٧٩	رأس المال السوقي (ملايين الريالات العمانية)

المصدر: البيانات الإحصائية السنوية لسوق مسقط للأوراق المالية

الفصل الحادي والعشرين : شروط وإجراءات الاكتتاب

هيكل الطرح

مستثمرون من الفئة الأولى	مستثمرون من الفئة الثانية	
عدد الأسهم المطروحة	٥٧,٧٨٢,٤٠٠ سهمًا	(٣١,١١٣,٦٠٠) سهمًا
نسبة أسهم الطرح	(٦٥٪)	(٣٥٪)
أساس التخصيص	بالنسبة والتناسب	بالنسبة والتناسب
الحد الأدنى للاكتتاب	١,٠٠٠ سهمًا ثم بعد ذلك مضاعفات ١٠٠ سهم	١٠٠,٠٠٠ سهمًا وبعد ذلك مضاعفات ١٠٠ سهم
الحد الأقصى للاكتتاب	١٠٠,٠٠٠ سهمًا	٨,٨٨٩,٦٠٠ سهمًا أي ما يعادل ١٠٪ من الأسهم المطروحة
شروط سداد قيمة الأسهم المكتتب فيها	كامل القيمة عند تقديم طلب الاكتتاب	كامل من القيمة عند تقديم طلب الاكتتاب

الأهلية للاكتتاب في الأسهم المطروحة

يكون هذا الطرح متاحًا للعمانيين وغير العمانيين من الأفراد والجهات الاعتبارية ممن لديهم حسابات لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع. يتم التعامل مع جميع الأفراد والجهات الاعتبارية في دول مجلس التعاون الخليجي كأفراد عمانيين وجهات اعتبارية لأغراض تملك أسهم في الشركات العمانية.

لا يجوز لأي شخص أن يمتلك منفردًا أو بالتعاون مع أحد أقاربه حتى الدرجة الثانية ما نسبته ٢٥٪ أو أكثر من أسهم شركة مساهمة عمانية عامة إلا بموافقة صريحة من الهيئة العامة لسوق المال.

إن الشركة ومدير الإصدار والمنسق العالمي و مدير السجل والمستشار القانوني غير مسؤولين عن أي تغييرات في القانون أو اللوائح المعمول بها التي تحدث بعد تاريخ هذه النشرة.

يُنصح المكتتبون بإجراء تحقيقات مستقلة خاصة بهم للتأكد من أن طلباتهم تتوافق مع القانون المعمول به.

طلبات الاكتتاب المحظورة

- وفقًا لقانون سوق رأس المال، لا يسمح للأشخاص أدناه بالاكتتاب في الطرح:
- المؤسسات الفردية: يجوز للمالكي المؤسسات الفردية تقديم الطلبات بأسمائهم الشخصية فقط.
 - حسابات العهدة: يمكن للعملاء المسجلين في حسابات العهدة تقديم الطلبات بأسمائهم الشخصية فقط.
 - الطلبات المتعددة: لا يجوز لمقدم الطلب تقديم أكثر من طلب.
 - الطلبات المشتركة: لا يجوز للمكتتبين تقديم الطلبات باسم أكثر من فرد واحد (بما في ذلك الطلبات المقدمة نيابة عن الورثة الشرعيين).

سيتم رفض جميع الطلبات التي تندرج تحت إحدى الفئات المذكورة أعلاه دون الرجوع إلى مقدم الطلب.

الاكتتاب نيابة عن الأطفال القصر

لغرض هذا الطرح، سيتم تعريف أي شخص يقل عمره عن ١٨ عامًا في تاريخ تقديم الطلب بأنه قاصر.

يجوز للأب فقط الاكتتاب نيابة عن أولاده القصر.

إذا تم تقديم طلب نيابة عن قاصر من قبل أي شخص غير والد القاصر، سيطلب من الشخص الذي قدم الطلب إرفاق وكالة شرعية (قانونية) سارية صادر من السلطات المختصة يصرح له أو لها بموجبها بالتعامل في أموال القاصر من خلال البيع والشراء والاستثمار.



رقم مقدم الطلب لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع

يجب على أي مكتب في الأسهم المطروحة أن يكون لديه حساب ورقم مستثمر لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع. يجوز لأي مكتب التقدم للحصول على رقم مستثمر وفتح حساب عن طريق تعبئة الاستمارة الخاصة بذلك والمتوفرة لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع. يمكن الحصول على الاستمارة من المكتب الرئيس لشركة مسقط للمقاصة والإيداع أو من موقعها الإلكتروني على www.mcd.gov.om أو من شركات الوساطة المرخص لها من قبل سوق مسقط للأوراق المالية. يمكن تقديم الاستمارة المعبئة من قبل مقدم الطلب عبر القنوات التالية:

- في المقر الرئيس لشركة مسقط للمقاصة والإيداع، ص ب ٩٥٢، الرمز البريدي ١١٢، روي، مسقط، سلطنة عمان.
- في فرع سوق مسقط للأوراق المالية في صلالة، عمان، هاتف: +٩٦٨ ٣٢٩٩٨٢٢٩٦٨، فاكس: +٩٦٨ ٢٣٢٩٩٨٣٣.
- في مكتب أي شركة وساطة مرخصة من قبل سوق مسقط للأوراق المالية.
- بإرسال فاكس إلى شركة مسقط للمقاصة والإيداع على الرقم ٢٤٨١٧٤٩١ +٩٦٨
- عن طريق فتح حساب من خلال موقع شركة مسقط للمقاصة والإيداع www.mcd.gov.om
- لفتح حساب لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع، سيطلب من الشخص الاعتباري تقديم نسخة من مستندات التأسيس، حسب متطلبات شركة مسقط للمقاصة والإيداع، مع نموذج طلب من مسقط للمقاصة والإيداع بعد استيفاء كافة بياناته من أجل فتح حساب واستلام رقم مستثمر.
- يوجه المكتتبون ممن لديهم بالفعل حسابات لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع، إلى التأكد قبل الاكتتاب من بياناتهم الواردة في الطلب. يمكن للمتقدمين تحديث بياناتهم من خلال أي من القنوات المذكورة أعلاه.
- سيتم إرسال جميع المراسلات بما في ذلك إشعارات التخصيص وشيكات الأرباح إلى عنوان مقدم الطلب المسجل لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع. يجب على المكتتبين التأكد من أن عناوينهم المسجلة لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع صحيحة ومحدثة.
- يجب على كل مكتب الحصول على رقم مستثمر من شركة مسقط للمقاصة والإيداع نظرًا للحاجة إلى رقم المستثمر هذا لإكمال الطلب. يقع على عاتق كل مكتب مسؤولية التحقق من صحة رقم المستثمر الوارد في طلبه. سيتم رفض الطلبات التي لا تحمل رقم مستثمر صحيح دون الرجوع إلى مقدم الطلب.
- لمزيد من المعلومات حول هذه الإجراءات، ينبغي على المكتتبين الاتصال بشركة مسقط للمقاصة والإيداع: شركة مسقط للمقاصة والإيداع ص ب: ٩٥٢، الرمز البريدي ١١٢، روي، مسقط، سلطنة عمان، هاتف: +٩٦٨ ٢٤٨٢٢٢٢٢٢، فاكس: +٩٦٨ ٢٤٨١٧٤٩١ www.mcd.gov.om
- يرجى من المكتتبين ملاحظة أن شركة مسقط للمقاصة والإيداع قد قامت بتحديث رقم الحساب (رقم المستثمر) إلى شكل جديد. يرجى من جميع المكتتبين كتابة الرقم الجديد في الطلب وسيتم رفض كل الطلبات التي تحمل الرقم القديم.

فترة الاكتتاب

تبدأ فترة الاكتتاب من ١ يوليو ٢٠١٨ م وتنتهي في ٣٠ يوليو ٢٠١٨ م مع نهاية ساعات العمل الرسمية لبنوك الاكتتاب.

التخصيص في حالة الاكتتاب بأكثر من الأسهم المطروحة

- في حالة الاكتتاب بأكثر من الأسهم المطروحة من قبل المستثمرين من الفئة الأولى والمستثمرين من الفئة الثانية، يتم تقسيم الأسهم المطروحة بين مجموعات المستثمرين المؤهلين على النحو التالي:
- المستثمرون من الفئة الأولى: [٥٧,٧٨٢,٤٠٠] سهمًا؛ وهو عبارة عن [٦٥] % من الأسهم المطروحة، للأفراد والأشخاص الاعتباريين الذين يتقدمون للحصول على ١٠,٠٠٠ سهم كحد أقصى. يتم توزيع الأسهم المطروحة على أساس النسبة والتناسب.
 - مستثمرو الفئة الثانية: [٣١,١١٣,٦٠٠] سهمًا؛ وهو عبارة عن [٣٥] % من الأسهم المطروحة، للأفراد والأشخاص الاعتباريين الذين يتقدمون بطلبات للحصول على ١٠,٠٠٠ سهم أو أكثر بحد أقصى ١٠٪ من إجمالي الأسهم المطروحة أي ما يعادل ٨,٨٨٩,٦٠٠ سهم. يتم توزيع أسهم الطرح على أساس النسبة والتناسب.

وفقاً للمادة ٦٥ من قانون الشركات التجارية، يجوز توزيع الحد الأدنى من الأسهم المطروحة بموافقة الهيئة العامة لسوق المال بالتساوي بين المكتتبين، مع الأخذ بعين الاعتبار صغار المكتتبين ويتم تخصيص الأسهم المطروحة المتبقية على أساس النسبة والتناسب.

التخصيص في حالة عدم الاكتتاب بكامل الأسهم المطروحة

في حالة عدم الاكتتاب بكامل الأسهم المطروحة في أي فئة من فئات الاكتتاب، تحول الأسهم المطروحة غير المكتتب فيها لهذه الفئة إلى الفئة الأخرى. يتم اتخاذ القرار بشأن التخصيص النهائي بناء على الأساس المذكور أعلاه من قبل مدير الإصدار وشركة مسقط للمقاصة والائدياع بالتشاور مع الهيئة العامة لسوق المال.

في حالة عدم الاكتتاب بكامل الأسهم المطروحة، سيتم تخصيص الأسهم التي لم يكتتب فيها على النحو التالي: (أ) تخصص لكافة المساهمين البائعين على أساس النسبة والتناسب (ب) تكون متاحة لشركة الكهرباء القابضة وفقاً للخيار المكفول لها بموجب اتفاقية مؤسسي المشروع. أما في حالة عدم قيام شركة الكهرباء القابضة بممارسة هذا الخيار، فيجب على المساهمين البائعين إعادة طرح الأسهم غير المكتتب فيها سنوياً بعد ذلك لمدة ثلاث سنوات متتالية. خلال هذه الفترة الزمنية، سيظل خيار الأسهم لشركة الكهرباء القابضة سارياً.

الحد الأدنى للاكتتاب العام

يكون الحد الأدنى لعدد الأسهم المطروحة التي يمكن الاكتتاب فيها من قبل المستثمرين من الفئة الأولى ١٠٠٠ سهم وبعد ذلك بمضاعفات ١٠٠ سهم. أما بالنسبة للمستثمرين من الفئة الثانية، فيكون الحد الأقصى ١٠٠,٠٠٠ سهم وبعد ذلك بمضاعفات ١٠٠ سهم.

الحد الأقصى للاكتتاب العام

الحد الأقصى لعدد الأسهم المطروحة التي يمكن الاكتتاب فيها من قبل الفئة الأولى هو ١٠٠,٠٠٠ سهم. بينما يكون الحد الأقصى لمستثمر من الفئة الثانية حوالي ١٠٪ من إجمالي الأسهم المطروحة أي ما يعادل ٨,٨٨٩,٦٠٠ سهم. لا يُسمح لمقدم الطلب بأكثر من هذا الحد.

لغرض حساب هذه النسبة، يتم دمج طلب الاكتتاب الخاص بالأب (أو الوصي) مع الطلبات المقدمة نيابة عن الأطفال القصر. إذا تجاوز حجم الأسهم المكتتب فيها النسبة المذكورة، فإن الأسهم المطروحة المسجلة تحت كل طلب يتم تخفيضها بالنسبة والتناسب قبل إجراء التخصيص.

لن تتحمل الشركة ولا مدير الإصدار أية تغييرات في القوانين أو اللوائح المعمول بها والتي تحدث بعد تاريخ هذه النشرة. يُنصح المكتتبون بإجراء تحقيقات مستقلة خاصة بهم للتأكد من توافق طلباتهم مع القوانين واللوائح السائدة.

شروط السداد

يقوم المساهمون البائعون بفتح حساب ضمان يسمى حساب «الطرح الأولي العام لشركة ظفار لتوليد الكهرباء (قيد التحويل)» لدى كل من بنوك الاكتتاب.

يقوم كل بنك من بنوك الاكتتاب بإدارة هذا الحساب وسيقوم البنك بعد الانتهاء من إجراءات التخصيص وإرجاع المبالغ الفائضة بتحويل المبالغ المتبقية إلى مدير الإصدار.

يمكن لكل مكتتب الدفع نقدًا أو بموجب شيك أو أمر دفع بنكي عند الطلب أو طلب تحويل من الحساب للمبلغ المستحق الدفع في وقت تقديم الطلب و/ أو عند التخصيص.

تفاصيل الحساب المصرفي للمستثمر

- يطلب من مقدم الطلب تقديم تفاصيل حسابه المصرفي (المسجل باسمه). ويجب ألا يستخدم مقدم الطلب رقم الحساب المصرفي لأي شخص آخر إلا في حالة الأطفال القصر فقط.
- إذا كان الحساب المصرفي للمكتتب مسجلًا في بنك آخر غير بنوك الاكتتاب، يتعين على مقدم الطلب تقديم مستند لتأكيد تفاصيل الحساب المصرفي كما هو منصوص عليه في الطلب وذلك من خلال تقديم أي وثيقة من بنك مقدم الطلب تشير إلى رقم الحساب واسم صاحب الحساب. تشمل المستندات التي يمكن قبولها بيانات كشف الحساب أو خطاب أو أي مستند صادر من البنك يؤكد هذه المعلومات. يكون مقدم الطلب مسؤولاً عن ضمان وضوح الأدلة المقدمة وأنها تتضمن المعلومات المطلوبة. بيد أن مقدم الطلب غير ملزم بتقديم أي دليل فيما يتعلق بدقة حسابه المصرفي إذا كان سيكتتب من خلال بنك الاكتتاب والذي يحتفظ بحساب فيه. في هذه الحالة يجب على البنك التحقق من صحة حساب مقدم الطلب وتأكيد من خلال نظامه وإجراءاته الخاصة أو من خلال الأدلة المقدمة إليه من مقدم الطلب.



- يتعين على جميع المستثمرين من الفئة الثانية الذين لديهم حساب مع بنك آخر تقديم وثيقة لتأكيد تفاصيل الحساب البنكي على النحو الوارد في طلب الاكتتاب وذلك من خلال تقديم أي وثيقة من بنك المكتتب تشير إلى رقم الحساب واسم صاحب الحساب. تشمل المستندات التي يمكن قبولها بيانات الحساب أو خطاب أو أي مستند صادر من البنك يؤكد هذه المعلومات. يكون المكتتب مسؤولاً عن ضمان وضوح الأدلة المقدمة وأنها تتضمن المعلومات المطلوبة.
- وفقاً لتعليمات الهيئة العامة لسوق المال، سيتم إدراج تفاصيل الحساب البنكي في سجلات شركة مسقط للمقاصة والإيداع لتحويل أي مبالغ مستردة بالإضافة إلى تحويل مبالغ توزيعات الأرباح التي توزعها الشركات المدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية. بالنسبة للمكتتبين الذين لديهم بالفعل حسابات مصرفية مسجلة لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع، سيتم استخدام الحساب المذكور في الطلب لتحويل المبالغ المستردة فقط.
- سيتم رفض أي طلب يحتوي على رقم حساب مصرفي لشخص آخر غير المكتتب، باستثناء الطلبات المقدمة نيابة عن القصر التي تحتوي على تفاصيل الحسابات البنكية لأبنائهم.

المستندات المطلوبة

- تقديم وثيقة تؤكد صحة رقم الحساب المصرفي الوارد في الطلب والتي تطلب فقط عندما يكون الحساب المصرفي مسجلاً لدى بنك آخر بخلاف بنك التحصيل.
- يجب أن يتم تضمين نسخة من سند وكالة ساري المفعول مصدق عليه حسب الأصول من السلطات القانونية المختصة في حال كان الاكتتاب نيابة عن شخص آخر (باستثناء اكتتاب الأب عن أطفاله القصر).
- في حالة الطلبات المقدمة من الجهات الاعتبارية (غير الأفراد) الموقعة من قبل شخص بصفته أحد المفوضين بالتوقيع عن الشخص الاعتباري، يتعين إرفاق نسخة من المستندات الكافية والصحيحة لاثبات مثل هذا التفويض.

طريقة التقديم

- يكون مقدم الطلب مسؤولاً عن تقديم جميع التفاصيل وضمان صلاحية و صحة المعلومات الواردة في الطلب. سيطلب من مقدم الطلب، قبل إكمال الطلب، قراءة هذه النشرة بعناية، بما في ذلك الشروط والإجراءات التي تحكم الاكتتاب.
- سيطلب من مقدم الطلب تعبئة الطلب وتقديم نسخ من جميع المستندات كما هو موضح في الطلب.
- سيطلب من مقدم الطلب تقديم الطلب إلى أحد بنوك الاكتتاب، بالإضافة إلى مبلغ الطلب والمستندات الداعمة للطلب.
- يجب أن يحرق الشيك أو الحوالة لمبلغ الطلب لصالح «الطرح الأولي العام لشركة ظفار لتوليد الكهرباء (قيد التحويل)»

بنوك استلام الطلبات

يتم قبول الطلبات من قبل أي من بنوك الاكتتاب خلال ساعات العمل الرسمية فقط. يطلب من بنك التحصيل الذي يستلم طلب الاكتتاب قبول الطلب بعد التأكد من الالتزام بالإجراءات المنصوص عليها في هذه النشرة. يجب على بنك الاكتتاب توجيه المكتتبين للامتثال والوفاء بأية متطلبات منصوص عليها في الطلب.

يتعين على المكتتبين تقديم طلب إلى أحد بنوك الاكتتاب في أو قبل تاريخ إغلاق الاكتتاب. ويرفض بنك التحصيل أي طلب يرد إليه بعد ساعات العمل الرسمية في تاريخ الإغلاق.

الدفع في حساب الضمان

- يقوم جميع المستثمرين، عند تقديم الطلب، بدفع طلب الاكتتاب نقدًا، أو بموجب شيك أو أمر دفع بنكي عند الطلب أو أو طلب تحويل من الحساب للمبلغ المستحق الدفع في وقت تقديم الطلب لصالح «الطرح الأولي العام لشركة ظفار لتوليد الكهرباء (قيد التحويل)».
- إذا حُصص للمستثمر عدد من الأسهم المطروحة أقل مما هو مذكور في الطلب، فسيتم رد المبلغ الزائد المدفوع، إن وجد، عند الطلب إلى المستثمر من حساب الضمان «الطرح الأولي العام لشركة ظفار لتوليد الكهرباء (قيد التحويل)».

قبول الطلبات

لن تقبل بنوك الاكتتاب طلبات الاكتتاب في الحالات التالية:

- إذا كان الطلب لا يحمل توقيع مقدم الطلب.
- إذا لم يدفع مقدم الطلب مبلغ الطلب وفقاً للشروط المنصوص عليها في هذه النشرة.
- إذا تم دفع مبلغ الطلب عن طريق الشيك وارتد الشيك لأي سبب من الأسباب.

- إذا كان الطلب لا يتضمن رقم المستثمر الخاص بالمقدم المسجل لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع.
 - إذا تم تقديم الطلب بأسماء مشتركة.
 - إذا كان مقدم الطلب هو مؤسسة فردية أو صاحب حساب عهدة.
 - إذا كان رقم المستثمر المقدم في الطلب غير صحيح.
 - إذا قدم مقدم الطلب أكثر من طلب واحد يحمل نفس الاسم، فسيتم رفض جميع الطلبات.
 - في حالة عدم تضمين المستندات الداعمة للطلب.
 - إذا كان الطلب لا يحتوي على جميع تفاصيل الحساب المصرفي للمكتب.
 - إذا تبين أن تفاصيل الحساب المصرفي المقدم في الطلب غير صحيحة أو غير ذات صلة بالمكتب، باستثناء الطلبات المقدمة بأسماء الأطفال القصر والتي يسمح فيها باستخدام تفاصيل الحسابات المصرفية الخاصة بأبائهم .
 - إذا لم يتم إرفاق سند الوكالة مع طلب الاكتتاب المقدم نيابة عن شخص آخر (باستثناء الآباء الذين يكتبون نيابة عن أطفالهم القصر).
 - إذا كان الطلب لا يتوافق مع المتطلبات القانونية كما هو منصوص عليه في هذه النشرة.
- إذا استلم بنك الاكتتاب طلباً لا يتوافق مع الإجراءات المنصوص عليها في هذه النشرة، فسيتم بذل الجهود الممكنة وحسب الأصول للاتصال بمقدم الطلب حتى يتم تصحيح الخطأ. إذا لم يتم تقديم الطلب بتصحيح الطلب خلال فترة محددة، سيقوم بنك التحصيل بإعادة الطلب مع مبلغ الطلب إلى المكتب.

رفض الطلبات

يجوز لمدير الإصدار رفض أي طلب في أي من الحالات والشروط المشار إليها أعلاه، مع مراعاة الحصول على موافقة الهيئة العامة لسوق المال وتقديم تقرير شامل يتضمن تفاصيل الطلبات المرفوضة وأسباب الرفض.

الاستفسارات والشكاوى

يتعين على المكتبيين الذين يرغبون في طلب إيضاح أو تقديم شكاوى فيما يتعلق بالمسائل المتعلقة بتخصيص طلبات الاكتتاب أو رفضها أو استرداد المبلغ الفائض عن الاكتتاب، الاتصال بفرع بنك الاكتتاب الذي تم الاكتتاب من خلاله. في حالة عدم وجود رد من بنك الاكتتاب، يمكن للمكتب الاتصال بالشخص المعني على بيانات الاتصال الخاصة به أدناه:

البنك	اسم الشخص المسئول	العنوان البريدي	تفاصيل أخرى
بنك مسقط ش م ع	حامد سعيد الحشمت	ص ب ١٣٤، ر. ب ١١٢ روي، سلطنة عمان	هاتف: + ٩٦٨٢٤٧٦٧٩٩٠ فاكس: + ٩٦٨٢٤٧٦٧٧٦٤ بريد الكتروني: hamids@bankmuscat.com
بنك ظفار ش م ع	عائشة سعيد الخنجري	ص ب ١٥٠٧، ر. ب ١١٢ روي، سلطنة عمان	هاتف: + ٩٦٨٢٤٧٢٦٣٧١ فاكس: + ٩٦٨٢٤٧٢٦٢٦٢ بريد الكتروني: InvestmentBack-Office@bankdhofar.com
البنك الوطني العماني ش م ع	كرشنان نارينن اير	ص ب ٧٥١، ر. ب ١١٢ روي، سلطنة عمان	هاتف: + ٩٦٨٢٤٧٧٨٦٠ فاكس: + ٩٦٨٢٤٨١٦٧٣ بريد الكتروني: krishnanN@nbo.co.om
بنك عمان العربي ش م ع	مروان الخولي	ص ب ٢٠١٠، رمز بريدي ١١٢، روي، سلطنة عمان	هاتف: + ٩٦٨٢٤٧٥٤٥٠٠ فاكس: + ٩٦٨٢٤١٢٥١٢٨ بريد الكتروني: marwan.alkhouli@oman-arabbank.com



بنك صحر ش م ع ع	علي عبدالحسين محمد	ص ب ٤٤، رمز بريدي ١١٤، سلطنة عمان	هاتف: ٩٦٨٩٦٦١٠١٠ فاكس: ٩٦٨٢٤٧٦١٨٨٦ بريد الكتروني: ali.mohamed@banksohar.net
البنك الأهلي ش م ع ع	أمين البلوشي	ص ب ٥٤٥، رمز بريدي ١١٦، سلطنة عمان	هاتف: ٩٦٨ ٢٤٥٧ ٧٨٣٠ فاكس: ٩٦٨ ٢٤٥٦ ٧٨٤١ Email: amin.albalushi@ahlibank.om

إذا تعذر على بنك الاكتتاب التوصل لحل للشكوى مع المكتب، واجب البنك أن يحيل الموضوع إلى مدير الإصدار ويبقي المكتب على علم بالتقدم وما يستجد فيما يتعلق بموضوع النزاع.

خطابات التخصيص واسترجاع الأموال

يقوم مدير الإصدار والمنسق العالمي ومدير السجل باتخاذ الترتيبات لتخصيص الأسهم المطروحة للمكتتبين في غضون ١٥ يومًا من نهاية فترة الاكتتاب وبعد الحصول على موافقة الهيئة العامة لسوق المال على نتائج التخصيص. ويقوم مدير الإصدار والمنسق العالمي ومدير السجل أيضًا برد المبالغ الفائضة إلى المكتتبين المؤهلين خلال ١٥ يومًا من نهاية فترة الاكتتاب وبعد استلام موافقة الهيئة العامة لسوق المال. يقوم مدير الإصدار والمنسق العالمي ومدير السجل بترتيب إرسال خطابات التخصيص إلى المكتتبين الذين تم تخصيص أسهم لهم عن طريق شركة مسقط للمقاصة والإيداع على عناوينهم المسجلة لدى شركة مسقط للمقاصة والإيداع.

الجدول الزمني المقترح

الجدول التالي يوضح الجدول الزمني المتوقع لإكمال إجراءات الاكتتاب:

الإجراء	التاريخ
بدء الاكتتاب	١/ يوليو/ ٢٠١٨م
إغلاق الاكتتاب	٣٠/ يوليو/ ٢٠١٨م
التاريخ المقرر لمدير الإصدار لاستلام بيانات الاكتتاب والسجلات النهائية من بنوك الاكتتاب	٧/ أغسطس/ ٢٠١٨م
إخطار الهيئة العامة لسوق المال بنتائج الاكتتاب والتخصيص المقترح	٨/ أغسطس/ ٢٠١٨م
موافقة الهيئة العامة لسوق المال على التخصيص المقترح	٩/ أغسطس/ ٢٠١٨م
قيام شركة مسقط للمقاصة والإيداع بإعادة الأموال الزائدة وإرسال إشعارات التخصيص	١٢/ أغسطس/ ٢٠١٨م
إدراج الأسهم المطروحة في سوق مسقط للأوراق المالية	١٥/ أغسطس/ ٢٠١٨م

إدراج وتداول الأسهم المطروحة

سيتم إدراج الأسهم المطروحة في سوق مسقط للأوراق المالية وفقًا للقوانين والإجراءات المعمول بها في تاريخ تقديم الطلب للإدراج والتسجيل. يُعد تاريخ الإدراج الوارد في القائمة أعلاه تاريخاً تقديرياً وسيتم نشر التاريخ الفعلي على موقع سوق مسقط للأوراق المالية.

المسؤوليات والواجبات

يتعين على مدير الإصدار والمنسق العالمي ومدير السجل وبنوك الاكتتاب والشركة الالتزام بالمسؤوليات والالتزامات المنصوص عليها في التوجيهات واللوائح الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال. يجب أن يلتزم مدير الإصدار والمنسق العالمي ومدير السجل وبنوك الاكتتاب بأي مسؤوليات أخرى منصوص عليها في الاتفاقيات المبرمة بينهم وبين الشركة والمساهمين البائعين.

سيُطلب من الأطراف المعنية اتخاذ تدابير تصحيحية فيما يتعلق بأي مسؤولية ناشئة عن أي إهمال يُرتكب في أداء المهام والمسؤوليات المسندة إليها. يكون مدير الإصدار هو الجهة المسؤولة أمام السلطات التنظيمية لاتخاذ الخطوات والتدابير المناسبة لجبر مثل هذه الأضرار.

الفصل الثاني والعشرون: البيانات المالية التاريخية

شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م

التقرير والبيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

صفحة	
١٤٧ – ١٤٨	تقرير مدقق الحسابات المستقل
١٤٩	بيان المركز المالي
١٥٠	بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى
١٥١	بيان التغيرات في حقوق الملكية
١٥٢	بيان التدفقات النقدية
١٥٣ – ١٨٢	إيضاحات حول البيانات المالية

تقرير مدقق الحسابات المستقل

١

إلى مساهمي شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م

تقرير حول البيانات المالية

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المرفقة لشركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م ("الشركة") والتي تتكون من بيان المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وكل من بيانات الأرباح والخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة، ومعلومات تفسيرية أخرى كما هي مبينة في الصفحات ٣ إلى ٣٨.

مسؤولية مجلس الإدارة عن البيانات المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد هذه البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وقانون الشركات التجارية لعام ١٩٧٤، وتعييلاته والرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لإعداد البيانات المالية بصورة خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو عن خطأ.

مسؤولية مدقق الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات إستناداً إلى تدقيقنا. لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وتتطلب تلك المعايير أن نتقيد بمتطلبات قواعد السلوك المهني وأن نقوم بتخطيط وإجراء التدقيق للحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية خالية من أي أخطاء جوهرية.

يتضمن التدقيق القيام بإجراءات للحصول على بيانات تدقيق ثبوتية للمبالغ والإفصاحات في البيانات المالية. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مدقق الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو عن خطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدقق الحسابات في الاعتبار إجراءات الرقابة الداخلية للشركة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للبيانات المالية، وذلك لغرض تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى الشركة. يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم العرض الإجمالي للبيانات المالية.

نعتقد أن بيانات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا حول التدقيق.

تقرير مدقق الحسابات المستقل

٢

إلى مساهمي شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م (تابع)

الرأي

في رأينا ، أن البيانات المالية تظهر بصورة عادلة ، من جميع النواحي الجوهرية ، المركز المالي لشركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وأدائها المالي ، وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

في رأينا أيضاً أن البيانات المالية تتفق من كافة النواحي الجوهرية مع متطلبات الإفصاح الواردة في قانون الشركات التجارية لعام ١٩٧٤ وتعديلاته.

Deloitte . Touche

ديلويت آند توش (الشرق الأوسط) وشركاه ش.م.م
مسقط - سلطنة عمان
٢ مارس ٢٠١٦



Am 2

وَقَّعَ بواسطة
مارك ديفيد دون
شريك

شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م

٣

بيان المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤ ريال عماني	٢٠١٥ ريال عماني	إيضاح	
			الأصول
			الأصول غير المتداولة
٥٢,٦٨٢,٣٠١	٥١,٧٨٩,٤٨٩	٦	مديونيات الإيجار التمويلي
٣,٩٥٩,١٥٣	٣٤,٢٤٩,٢٦٢	٧	آلات ومعدات
٥٦,٦٤١,٤٥٤	٨٦,٠٣٨,٧٥١		إجمالي الأصول غير المتداولة
			الأصول المتداولة
٣,٦١٠,٠٠٨	٣,٧٦٥,٦١٩	٨	المخزون
١,٦٩٠,٩٩٤	١,٢١٠,٤٨٠	٦	مديونيات الإيجار التمويلي
١,١٢٦,٨٨٣	٣,١٢٢,٠٨٥	٩	ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٣٧٣,٢٨٤	٤١٢,٧٧٧	١٠	دفعات ومصاريف مدفوعة مقدماً
٥,٧٦٨,٧١١	٥,٩٨٣,٤٩٤	١١	النقد والتكافؤ
١٢,٥٦٩,٨٨٠	١٤,٤٩٤,٤٥٥		إجمالي الأصول المتداولة
٦٩,٢١١,٣٣٤	١٠٠,٥٣٣,٢٠٦		إجمالي الأصول
			حقوق الملكية والإلتزامات
			رأس المال والإحتياطيات
٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	١٢	رأس المال
١٦٦,٦٦٧	١٦٦,٦٦٧	١٣	إحتياطي قانوني
٢٨,٢١٣,٠٩١	٣٠,٦٢٢,٤٢٨		أرباح محتجزة
٢٨,٨٧٩,٧٥٨	٣١,٢٨٩,٠٩٥		أموال المساهمين
-	(٢,١٨٤,٥٩٦)	١٤	التغيرات في القيمة العادلة للتحوط
٢٨,٨٧٩,٧٥٨	٢٩,١٠٤,٤٩٩		إجمالي حقوق الملكية
			الإلتزامات
			الإلتزامات غير المتداولة
-	٣٤,٤٥٢,٣٤٩	١٨	قرض طويل الأجل
٣٢,٩٩١,٦٨٧	٢٣,٣٠٠,٦٢٤	١٥	قرض من المساهمين
-	٢,٤٨٢,٤٩٦	١٤	القيمة العادلة لتحوط التدفقات النقدية
٢,٧٦٦,٣٤٥	٢,٨٤٠,٣٨٥	١٦	مخصص تكلفة إزالة أصول الموقع
١٨,٢١٦	٥,٦٥٢		مكافآت نهاية الخدمة مستحقة
٨٠٩,٧٣١	٢,٢٩٥,٤٤٧	١٧	إلتزام ضريبي مؤجل
٣٦,٥٨٥,٩٧٩	٦٥,٣٧٦,٩٥٣		إجمالي الإلتزامات غير المتداولة
			الإلتزامات المتداولة
١,٣٥١,٩٢٢	٥,٦٦١,٦٤٣	١٩	ذمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى
٢,٣٩٣,٦٧٥	٣٩٠,١١١	٢٠	مخصص الضريبة
٣,٧٤٥,٥٩٧	٦,٠٥١,٧٥٤		إجمالي الإلتزامات المتداولة
٤٠,٣٣١,٥٧٦	٧١,٤٢٨,٧٠٧		إجمالي الإلتزامات
٦٩,٢١١,٣٣٤	١٠٠,٥٣٣,٢٠٦		إجمالي حقوق الملكية والإلتزامات

جافيد مصطفى
المدير المالي

نايف العواند
الرئيس التنفيذي

تشكل الايضاحات المرفقة جزءاً من البيانات المالية

بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤	٢٠١٥	إيضاح
ريال عماني	ريال عماني	
١٤,٩٨٧,٣٦٠	٢١,٩٥٧,٦٩٧	٢١ إيرادات
(٩,٦٣٧,٨٣٢)	(١٨,٢٩٧,٨١٩)	٢٢ تكاليف التشغيل
٥,٣٤٩,٥٢٨	٣,٦٥٩,٨٧٨	إجمالي الربح
(٤٨٣,٩٣٢)	(٣٦٩,٥٣٧)	٢٣ مصروفات إدارية وعمومية
(٦٠٩,٧٠٥)	(٦٧٤,٥٩٨)	٢٥ تكاليف تمويل
٥,١٤٧,٢٦٣	-	٢٦ إسترداد مخصص لم يعد مطلوباً
٢٢,٩٨٩,٧٥٢	-	٢٧ أرباح غير محققة من إدراج الإيجار التمويلي
٣٢,٣٩٢,٩٠٦	٢,٦١٥,٧٤٣	الربح قبل الضريبة
(٣,٢٦٧,٨٥٤)	(٢,٦٤٠,٦)	٢٨ مصروف ضريبة الدخل
٢٩,١٢٥,٠٥٢	٢,٤٠٩,٣٣٧	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى
		العناصر التي من الممكن إعادة تصنيفها لاحقاً للأرباح أو الخسائر :
-	(٢,١٨٤,٥٩٦)	١٤ خسارة القيمة العادلة الظاهرة خلال السنة من تحوط التدفقات النقدية - صافي بعد الضريبة
٢٩,١٢٥,٠٥٢	٢٢٤,٧٤١	إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة



بيان التغيرات في حقوق الملكية

إجمالي	التغيرات في القيمة العادلة للتحوط	أموال المساهمين	أرباح محتجزة	الاحتياطي القانوني	رأس المال	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	
(٢٤٥,٢٩٤)	-	(٢٤٥,٢٩٤)	(٩١١,٩٦١)	١٦٦,٦٦٧	٥٠٠,٠٠٠	في ١ يناير ٢٠١٤
						ربح السنة وإجمالي الإيرادات الشاملة
٢٩,١٢٥,٠٥٢	-	٢٩,١٢٥,٠٥٢	٢٩,١٢٥,٠٥٢	-	-	
<u>٢٨,٨٧٩,٧٥٨</u>	<u>-</u>	<u>٢٨,٨٦٧,٧٥٨</u>	<u>٢٨,٢١٣,٠٩١</u>	<u>١٦٦,٦٦٧</u>	<u>٥٠٠,٠٠٠</u>	في ١ يناير ٢٠١٥
	-	٢,٤٠٩,٣٣٧	٢,٤٠٩,٣٣٧	-	-	ربح السنة
						خسارة القيمة العادلة الظاهرة خلال السنة من تحوط التدفقات النقدية
(٢,١٨٤,٥٩٦)	(٢,١٨٤,٥٩٦)	-	-	-	-	
<u>٢٢٤,٧٤١</u>	<u>(٢,١٨٤,٥٩٦)</u>	<u>٢,٤٠٩,٣٣٧</u>	<u>٢,٤٠٩,٣٣٧</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	إجمالي الإيرادات الشاملة
<u>٢٩,١٠٤,٤٩٩</u>	<u>(٢,١٨٤,٥٩٦)</u>	<u>٣١,٢٨٩,٠٩٥</u>	<u>٣٠,٦٢٢,٤٢٨</u>	<u>١٦٦,٦٦٧</u>	<u>٥٠٠,٠٠٠</u>	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
٣٢,٣٩٢,٩٠٦	٢,٦١٥,٧٤٣	الربح قبل الضريبة
		تعديلات لـ:
٢٢٩,٧٢١	٢٥٣,٧٧٣	إستهلاك آلات ومعدات
٦٠٩,٧٠٥	٦٧٤,٥٩٨	تكاليف تمويل
(٣,٩٨٨,٢٨٢)	(٤,٨٨٩,٣٥٦)	إيرادات فوائد من إيجار تمويلي
(٥,١٤٧,٢٦٣)	-	إسترداد مخصص لم يعد مطلوباً
(٢٢,٩٨٩,٧٥٢)	-	أرباح غير محققة من إدراج الإيجار التمويلي
١٨,٢١٦	(١٢,٥٦٤)	مصرفوف/ المسدد مكافأة نهاية الخدمة
		التدفق النقدي من التشغيل قبل التغيرات في رأس
١,١٢٥,٢٥١	(١,٣٥٧,٨٠٦)	المال العامل
		التغيرات في رأس المال العامل:
(١١٢,٣٤٣)	(١٥٥,٦١١)	المخزون
(١,١٢٦,٨٨٣)	(١,٩٩٥,٢٠٢)	ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى
١,٣١٠,٤٢٢	٤,٣٠٩,٧٢١	ذمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى
(٣٧٣,٢٨٤)	(٣٩,٤٩٣)	دفعات ومصاريف مدفوعة مقدماً
٨٢٣,١٦٣	٧٦١,٦٠٩	النقد المستخدم في/ الناتج من العمليات
٥,٥٦١,٨٢١	٦,٢٦٢,٦٨٢	أقساط إيجار تمويلي مستلمة (مدفوعات الطاقة الإستيعابية)
-	(٤٢٦,٣٥٤)	ضريبة مدفوعة خلال السنة
٦,٣٨٤,٩٨٤	٦,٥٩٧,٩٣٧	صافي النقد من أنشطة التشغيل
		التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار
(٨٠,٦٠٨)	(٣٠,٥٤٣,٨٨٢)	مدفوعات عن معدات وأعمال قيد التنفيذ
(٨٠,٦٠٨)	(٣٠,٥٤٣,٨٨٢)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية
		التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
-	(٩,٦٩١,٠٦٣)	مدفوعات إلى الشركة الأم
(٥٣٥,٦٦٥)	(٦٠٠,٥٥٨)	تكاليف فوائد مدفوعة
-	٣٤,٤٥٢,٣٤٩	المستلم من قرض طويل الأجل
(٥٣٥,٦٦٥)	٢٤,١٦٠,٧٢٨	صافي النقد من/(المستخدم في) أنشطة التمويل
٥,٧٦٨,٧١١	٢١٤,٧٨٣	صافي التغير في النقد والنقد المعادل
-	٥,٧٦٨,٧١١	النقد والنقد المعادل في بداية السنة
٥,٧٦٨,٧١١	٥,٩٨٣,٤٩٤	النقد والنقد المعادل في نهاية السنة (إيضاح II)

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً من البيانات المالية



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

١ - عام

تم تسجيل شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م («الشركة») أو (دي جي سي) كشركة عمانية مساهمة مقفلة في سلطنة عمان في ٢٨ فبراير ٢٠٠١، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الكهرباء القابضة ش.م.ع.م («الشركة الأم»). عنوان الشركة المسجل هو ص.ب: ١٥٧١، الرمز البريدي: ٢١١، صلالة، ظفار، سلطنة عمان.

تخضع أنشطة الشركة لأحكام قانون «تنظيم وخصخصة قطاع الكهرباء والمياه ذو الصلة» (قانون القطاع) الصادر بالمرسوم السلطاني رقم ٢٠٠٤/٧٨.

يتمثل النشاط الرئيسي للشركة في توليد الكهرباء بموجب الترخيص الصادر من هيئة تنظيم الكهرباء في سلطنة عمان (أ. أي. أ.ر).

إعادة تنظيم / إعادة هيكلة إمتياز صلالة

تم إعادة هيكلة اتفاقية امتياز صلالة من تاريخ ١ يناير ٢٠١٤، حيث أن توليد الطاقة محولات، توزيع وأنشطة التوريد بتعهد من شركة ظفار للطاقة ش.م.ع.م (دي بي سي) عمودياً متكامل والتي كعمل مستقل. ووفقاً لذلك قامت (دي جي سي) بإقتناء أحول المولدات وأصبحت تملك وتشغل أعمال المولدات. وبناءً على ذلك شركة الكهرباء القابضة ش.م.ع.م (EHC) أصبحت شركة الكهرباء القابضة تملك أسهم (DGC) والمحتفظ بها لدى (DBC).

تماشياً مع قرار مجلس الوزراء، شركة الكهرباء القابضة، ومن خلال شركتها التابعة الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م والتي قامت بتحويل أعمال شركة ظفار لتوليد الطاقة من بيع كامل المساهمة في ظفار لتوليد الطاقة والمحتفظ بها الحكومة (من خلال شركة الكهرباء القابضة ووزارة المالية) لصالح مجموعة المستثمرين القطاع الخاص والتي تم تسميتها باتفاقية شراء الاسهم (SPA). تم تحويل الاسهم للمستثمرين الجدد في ٤ يونيو ٢٠١٥.

يتألف المستثمرين من أكوا باور، وميتسوي وشركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة ش.م.ع.م، والعنوان المسجل هو: العالمية (ACWA) للطاقة ٢٢١٦ شارع عبد العزيز، الرياض، المملكة العربية السعودية عنوان المركز الرئيسي لميتسوي أند كو ليمتد هو ٣-١ مرونوتسي كوم 1، سي يودا كيو، طوكيو 631 A - 100، اليابان نيون 1- Fe مرون شي جاردن تور. والعنوان المسجل لشركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة ش.م.ع.م ص.ب ٢١٦٣ صلالة، الرمز البريدي ٢١١، سلطنة عمان.

٢ - الإتفاقيات

إن اتفاقية الامتياز والتي كانت سابقاً ظفار لتوليد الطاقة وتم اعتبارها كطرف ذات علاقة، تم إلغاء الاتفاقية ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٤، ووفقاً لهذا ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٤، منحت الشركة رخصة توليد الكهرباء وذلك بموافقة هيئة تنظيم قطاع الكهرباء وذلك لأعمال توليد الكهرباء.

أبرمت الشركة اتفاقية لشراء الطاقة (بي بي أ) في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه من أجل بيع السعة المتوفرة من الكهرباء. لاحقاً، تم تعديل اتفاقية شراء الكهرباء بتاريخ ١ يناير ٢٠١٤.

استناداً لمنهج التحويل، تم التوقيع على اتفاقية ثانية معدلة لاتفاقية شراء الطاقة بتاريخ ١٩ ابريل ٢٠١٥ والتي أصبحت سارية المفعول ابتداءً من ٢٢ يونيو ٢٠١٥ وذلك بعد استيفاء جميع شروط الاتفاقية.

أبرمت الشركة اتفاقية أي (بي سي) مع سيبكو ٣ وذلك لإنشاء ٤٤٥ أم دبليو التسهيل الجديد، كذلك قامت الشركة باتفاقية قرض طويل الأجل ٨ يوليو ٢٠١٥ حيث قامت بائتلاف مع بنوك محلية وعالمية بما فيهم بنك مسقط، بنك ظفار، ميزيوهو بنك، ستاندرد شاردت بنك، ك ف دبليو ايلك بنك، سبيتومو ميتسو ترست بنك سو مويتو ميتسو بنك.

أبرمت الشركة اتفاقية تشغيل والصيانة مع شركة ظفار أو أند أم ش.م.م وذلك من تاريخ ٤ يونيو ٢٠١٥ من أجل البدء بتشغيل وصيانة الألآت.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٣ - تطبيق معايير التقارير المالية الدولية الجديدة والمعدلة

١-٣ المعايير والتفسيرات المطبقة والتي ليس لها تأثير جوهري على البيانات المالية

تم تطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية ، والتي أصبحت سارية المفعول بالنسبة للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٥ ، في هذه البيانات المالية. إن تطبيقها لم يكن له أي تأثير جوهري على المبالغ المقرر عنها للسنة الحالية أو لسنوات سابقة ، ولكنها قد تؤثر على احتساب التعاملات أو الترتيبات المستقبلية.

التعديلات السنوية على معايير التقارير المالية الدولية ٢٠١٠ - ٢٠١٢ والتي تتضمن تعديلات على معيار التقارير المالية الدولية رقم ٢ ومعيار التقارير المالية الدولية رقم ٣ ومعيار التقارير المالية الدولية رقم ٨ ومعيار التقارير المالية الدولية رقم ١٣ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٤ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٨.

التعديلات السنوية على معايير التقارير المالية الدولية ٢٠١١ - ٢٠١٣ والتي تتضمن تعديلات على معيار التقارير المالية الدولية رقم ١ ومعيار التقارير المالية الدولية رقم ٣ ومعيار التقارير المالية الدولية رقم ١٣ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠.

تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ : منافع الموظفين لتوضيح المتطلبات المتعلقة بكيفية نسب المساهمات المقدمة من الموظفين أو أطراف أخرى والمرتبطة بالخدمات إلى فترات الخدمة.

٢-٣ المعايير والتفسيرات تحت الإصدار ولم يبدأ سريانها بعد

لم تطبق الشركة بعد المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة التالية والتي صدرت ولم يبدأ سريانها بعد:

يطبق للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد	
المعايير الجديدة والتعديلات ذات الصلة	
١ يناير ٢٠١٦	معيار التقارير المالية الدولية رقم ١٤: الحسابات المؤجلة التنظيمية
١ يناير ٢٠١٦	تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١: عرض البيانات المالية والمتعلق بمبادرة الإفصاح
١ يناير ٢٠١٦	تعديلات على معيار التقارير المالية الدولية رقم ١١: الترتيبات المشتركة والمتعلق بالمحاسبة عن حيازة مصالح في عمليات مشتركة
١ يناير ٢٠١٦	تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦: الممتلكات والآلات والمعدات والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٨: الأصول غير المنقولة والمتعلق بتصنيف الأساليب المقبولة للإستهلاك والإطفاء.
١ يناير ٢٠١٦	تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦: الممتلكات والآلات والمعدات والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٤١: الزراعة والمتعلق بالنباتات المثمرة.
١ يناير ٢٠١٦	تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧: البيانات المالية المنفصلة والمتعلق بحسابات الإستثمار في شركات تابعة والمشاريع المشتركة والشركات الشقيقة بحيث تتم المحاسبة عنها بشكل إختياري بإستخدام طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة.
١ يناير ٢٠١٦	تعديلات على معيار التقارير المالية الدولية رقم ١٠: البيانات المالية الموحدة ومعيار التقارير المالية الدولية رقم ١٢: الإفصاح عن المصالح في شركات أخرى والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ الإستثمار في شركات شقيقة ومشاريع مشتركة والمتعلق بتطبيق إستثناء التوحيد على شركات الإستثمار.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٣ - تطبيق معايير التقارير المالية الدولية الجديدة والمعدلة (تابع)

٢-٣ المعايير والتفسيرات تحت الإصدار ولم يبدأ سريانها بعد (تابع)

١ يناير ٢٠١٦	التعديلات السنوية على معايير التقارير المالية الدولية ٢٠١٢ - ٢٠١٤ والذي يغطي التعديلات على معيار التقارير المالية الدولية رقم ٥ ومعيار التقارير المالية الدولية رقم ٧ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤.
١ يناير ٢٠١٨	معيار التقارير المالية الدولية رقم ٩: الأدوات المالية (النسخ المعدلة في سنة ٢٠٠٩ و ٢٠١٠ و ٢٠١٣ و ٢٠١٤) يقدم معيار التقارير المالية الدولية رقم ٩ الصادر في نوفمبر ٢٠٠٩ متطلبات جديدة لتصنيف وقياس الأصول المالية. تم تعديل معيار التقارير المالية الدولية رقم ٩ لاحقاً في أكتوبر ٢٠١٠ لكي يتضمن متطلبات تصنيف وقياس الإلتزامات المالية وإلغاء الإدراج ، وفي نوفمبر ٢٠١٣ لكي يتضمن المتطلبات الجديدة لمحاسبة التحوط العامة. صدرت نسخة معدلة أخرى من معيار التقارير المالية الدولية رقم ٩ في يوليو ٢٠١٤ لكي تتضمن: (أ) متطلبات إنخفاض قيمة الأصول المالية و(ب) التعديلات المحدودة على متطلبات التصنيف والقياس من خلال تقديم «القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى» كقوة قياس لبعض أدوات الدين البسيطة. تستبدل النسخة النهائية لمعيار التقارير المالية الدولية رقم ٩ والتي تتضمن متطلبات المحاسبة للأدوات المالية ، المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ الأدوات المالية: الإدراج والقياس. يتضمن المعيار المتطلبات في المجالات التالية: • التصنيف والقياس: يتم تصنيف الأصول المالية بالرجوع إلى نموذج العمل المحتجزة فيه وخصائص تدفقاتها المالية التعاقدية. تقدم نسخة ٢٠١٤ من معيار التقارير المالية الدولية رقم ٩ فئة «القيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى» لبعض أدوات الدين. يتم تصنيف الإلتزامات المالية بطريقة ماثلة تحت المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ ، إلا أن هناك اختلافات في متطلبات تطبيق قياس مخاطر الإئتمان الخاصة بالشركة.

يطبق للفترات
السنوية التي
تبدأ في أو بعد

المعايير معايير الجديدة والتعديلات ذات الصلة

إنخفاض القيمة: تقدم نسخة ٢٠١٤ من معيار التقارير المالية الدولية رقم ٩ نموذج «خسارة الإئتمان المتوقعة» لقياس إنخفاض قيمة الأصول المالية. لذا لم يعد ضرورياً وقوع حدث إئتماني قبل إدراج خسارة الإئتمان.

محاسبة التحوط: تقدم نموذجاً جديداً لمحاسبة التحوط تم تصميمه ليكون أكثر انساقاً مع كيفية قيام الشركات بأنشطة إدارة المخاطر عند التحوط من التعرض للمخاطر المالية وغير المالية.

إلغاء الإدراج: تم ترحيل متطلبات إلغاء إدراج الأصول والإلتزامات المالية من المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٣ - تطبيق معايير التقارير المالية الدولية الجديدة والمعدلة (تابع)

٢-٣ المعايير والتفسيرات تحت الإصدار ولم يبدأ سريانها بعد (تابع)

تعدلات على معيار التقارير المالية الدولية رقم ٧: الأدوات المالية: الإفصاحات حول التطبيق المبدئي لمعيار التقارير المالية الدولية رقم ٩.	عند تطبيق معيار التقارير المالية الدولية رقم ٩ للمرة الأولى
معيار التقارير المالية الدولية رقم ٧: الأدوات المالية: الإفصاحات المتعلقة بإفصاحات إضافية لمحاسبة التحوط (والتعديلات اللاحقة) الناتجة من تقديم الفصل الخاص بمحاسبة التحوط في معيار التقارير المالية الدولية رقم ٩.	عند تطبيق معيار التقارير المالية الدولية رقم ٩ للمرة الأولى
معيار التقارير المالية الدولية رقم ١٥: الإيرادات من العقود مع العملاء ١ يناير ٢٠١٨ في مايو ٢٠١٤ ، صدر معيار التقارير المالية الدولية رقم ١٥ وأنشأ نموذجاً واحداً شاملاً لكي تستخدمه الشركات في المحاسبة عن الإيرادات الناشئة من العقود مع العملاء. سوف يحل معيار التقارير المالية الدولية رقم ١٥ محل دليل الإعراف بالإيرادات المضمن في المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٨: الإيرادات والمعيار المحاسبي الدولي رقم ١١: عقود المقاولات والتفسيرات ذات الصلة عندما يصبح ساري المفعول. المبدأ الأساسي لمعيار التقارير المالية الدولية رقم ١٥ هو أنه ينبغي على الشركة الإعراف بالإيرادات لوصف نقل البضائع والخدمات إلى العملاء بمبلغ يعكس المقابل الذي تتوقع الشركة الحصول عليه عن تلك البضائع أو الخدمات. على وجه التحديد ، يقدم المعيار منهجاً مكوناً من ٥ خطوات للإعراف بالإيرادات: الخطوة الأولى: تحديد العقد (العقود) مع العملاء. الخطوة الثانية: تحديد إلتزامات الأداء في العقد. الخطوة الثالثة: تحديد سعر المعاملة. الخطوة الرابعة: تخصيص سعر المعاملة إلى إلتزامات الأداء في العقد. الخطوة الخامسة: الإعراف بالإيرادات عندما (أو كلما) تستوفي الشركة إلتزام الأداء. تحت معيار التقارير المالية الدولية رقم ١٥ ، تعترف الشركة عندما (أو كلما) يتم إستيفاء إلتزام الأداء، أي: عند نقل «السيطرة» على البضائع أو الخدمات التي يقوم عليها إلتزام أداء معين إلى العميل. تمت إضافة إرشادات أكثر تقييداً في معيار التقارير المالية الدولية رقم ١٥ للتعامل مع سيناريوهات محددة. بالإضافة إلى ذلك ، يتطلب معيار التقارير المالية الدولية رقم ١٥ إفصاحات واسعة.	



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٣ - تطبيق معايير التقارير المالية الدولية الجديدة والمعدلة (تابع)

٣,٢ المعايير والتفسيرات تحت الإصدار ولم يبدأ سريانها بعد (تابع)

يطبق للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد	معايير جديدة والتعديلات ذات الصلة
١ يناير ٢٠١٩	معايير التقارير المالية الدولية رقم ١٦ عقود الإيجار
	يحدد معيار التقارير المالية الدولية رقم ١٦ كيفية الاعتراف بعقود الإيجار وقياسها وعرضها والإفصاح عنها. يقدم هذا المعيار نموذجاً للمحاسبة عن مستأجر واحد ، ويتطلب من المستأجرين الاعتراف بالأصول والالتزامات لكافة عقود الإيجار ، ما لم تكن مدة الإيجار ١٢ شهراً أو أقل أو إذا كان الأصل المستأجر ذو قيمة منخفضة. يستمر المؤجرون في تصنيف عقود الإيجار كعقود تشغيلية أو مالية ، مع استمرار منح معيار التقارير المالية الدولية رقم ١٦ في محاسبة المؤجر دون تغيير كبير عن المعيار المحاسبي الدولي السابق رقم ١٧.
تاريخ التطبيق مؤجل لأجل غير مسمى	تعديلات على معيار التقارير المالية الدولية رقم ١٠: البيانات المالية الموحدة والمعايير المحاسبية الدولي رقم ٢٨: الإستثمارات في شركات شقيقة ومشاريع مشتركة (٢٠١١) والمتعلق بمعالجة بيع الأصول أو مساهمتها من المستثمر في الشركة الشقيقة أو المشروع المشترك.

يتوقع مجلس الإدارة بأنه سوف يتم تطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة في البيانات المالية للشركة للسنة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٦ أو عندما تكون قابلة للتطبيق ، وأن تطبيق تلك المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة ، عدا معيار التقارير المالية الدولية رقم ٩ ومعيار التقارير المالية الدولية رقم ١٥ ، لن يكون له تأثيراً جوهرياً على البيانات المالية للشركة في فترة التطبيق الأولى.

يتوقع مجلس الإدارة بأنه سوف يتم تطبيق معيار التقارير المالية الدولية رقم ٩ ومعيار التقارير المالية الدولية رقم ١٥ في البيانات المالية للشركة للسنة التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٨. قد يكون لتطبيق معيار التقارير المالية الدولية رقم ٩ ومعيار التقارير المالية الدولية رقم ١٥ تأثيراً جوهرياً على المبالغ المقرر عنها والإفصاحات التي تمت في البيانات المالية للشركة فيما يتعلق بالإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء والأصول والالتزامات المالية للشركة. مع ذلك ، فإنه ليس عملياً تقديم تقديرات معقولة حول تأثير تطبيق هذه المعايير إلى أن تجري الشركة مراجعة تفصيلية.

٤ - ملخص للسياسات المحاسبية الرئيسية

بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية طبقاً لمعايير التقارير المالية الدولية ومتطلبات قانون الشركات التجارية لسنة ١٩٧٤ وتعديلاته.

أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية ، باستثناء مخصص مديونيات الإيجار التمويلي وإزالة الموقع والذات تم تقييمهما بالتكلفة المطفأة وبعض الأدوات المالية التي تم قياسها مبدئياً بالقيمة العادلة.

تتمثل التكلفة التاريخية في القيمة العادلة للاعتبارات المسلمة منا مقابل تبادل البضائع والخدمات.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٤ - ملخص للسياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

أساس الإعداد (تابع)

القيمة العادلة هي السعر الذي كان يمكن إستلامه لبيع أصل ما أو دفعه لتحويل إلتزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس ، بغض النظر ما إذا كان السعر يمكن ملاحظته بشكل مباشر أو مقدّر بإستخدام أسلوب تقييم آخر. عند تقدير القيمة العادلة لأصل أو إلتزام ، تضع الشركة في إعتبارها خصائص الأصل أو الإلتزام إذا ما وضع المشاركين في السوق في إعتبارهم تلك الخصائص عند تسعير الأصل أو الإلتزام في تاريخ القياس. تحدد القيمة العادلة لأغراض الإفصاح و/أو القياس في هذه البيانات المالية وفقاً لتلك الأسس ، بإستثناء معاملات الإيجار التي تقع ضمن نطاق المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ ومخصص إزالة الموقع الذي يقع ضمن نطاق المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٧.

بالإضافة إلى ذلك ، لأغراض اعداد التقارير المالية ، تصنف قياسات القيمة العادلة في المستويات ١ و ٢ و ٣ بناء على درجة ملاحظة مدخلات قياسات القيمة العادلة وأهمية تلك المدخلات على قياسات القيمة العادلة ككل ، وهو ما يمكن توضيحه كالتالي:

- المستوى ١: المدخلات هي أسعار مدرجة (غير معدلة) في سوق نشطة لأصول وإلتزامات محددة يمكن للشركة الوصول إليها في تاريخ القياس؛
- المستوى ٢: المدخلات هي مدخلات ملحوظة للأصل أو الإلتزام سواء بشكل مباشر أو غير مباشر ، عدا عن الأسعار المدرجة المضمنة في المستوى ١؛
- المستوى ٣: المدخلات هي مدخلات غير ملحوظة للأصل أو الإلتزام.

العملة التنفيذية

تم عرض هذه البيانات المالية بالريال العماني (ر.ع) وهي العملة التنفيذية للشركة.

طبقت الشركة السياسات المحاسبية أدناه بثبات ، وهي متوافقة مع تلك المستخدمة في السنة السابقة.

الألات والمعدات

تدرج الألات والمعدات بالتكلفة مطروحاً منها الإستهلاك المتراكم. تكلفة الألات والمعدات هي سعر شراؤها بالإضافة إلى أي مصروفات عرضية تكون ضرورية لجلب الأصول إلى الحالة والموقع المستهدفين. لغرض الانتاج توريد أو الادارة ، يتم رسمة الالات والمعدات في قيد الانشاء محملة بالتكلفة ، مطروحاً منها أي خسائر انخفاض محققة. تشمل التكلفة على أتعاب مهنية والاحتفاظ بالأصول ، تكاليف الاقتراض المرسمة وذلك وفقاً لسياسة المحاسبة لشركة. تم تصنيف هذه العناصر من الالات والمعدات للفئات المناسبة عند اكتمالها ومدى جاهزيتها للاستخدام الفعلي.

يتم استهلاك هذه الأصول بشكل مشابهة للأساس المتبع في الأصول الأخرى ، والتي تبدأ عندما يكون الأصل جاهز للاستخدام.

التكاليف اللاحقة ، المضمنة في القيمة الدفترية للأصل ، تدرج كأصل منفصل ، عندما يكون ذلك ملائماً ، فقط عندما يكون من المحتمل أن تتدفق منافع إقتصادية مصاحبة للبند إلى الشركة ويمكن قياس تكلفة البند بصورة موثوق منها. تدرج جميع الإصلاحات والصيانة الأخرى في الأرباح أو الخسائر خلال الفترة التي تم تكبدها فيها.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٤ - ملخص للسياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

الآلات والمعدات (تابع)

يتم شطب تكلفة الآلات والمعدات إلى قيمها الإسمية بأقساط متساوية على مدى الأعمار الإنتاجية للأصول. الأعمار الإنتاجية المقدره هي كالتالي:

الأصول	السنوات
قطع غيار الآلات عامة	١٨
أصول إزالة الموقع	١٨
أجهزة حاسب آلي ومعدات	٥
برامج حاسب آلي	٥

تتم مراجعة وتعديل القيم الإسمية والأعمار الإنتاجية للأصول بتاريخ كل تقرير.

عندما تزيد القيمة الدفترية لأحد بنود الآلات والمعدات عن القيمة القابلة للتقدير المقدره ، يتم تخفيضها فوراً إلى قيمته القابلة للإسترداد.

يتم إلغاء إدراج بعض عناصر الآلات والمعدات وفقاً للاستبعاد لسبب عدم وجود جدوى اقتصادية متوقعة من الاستخدام التجاري لهذا الأصل.

يتم تحديد الأرباح والخسائر عند بيع الآلات والمعدات بالرجوع إلى قيمها الدفترية وتؤخذ في الاعتبار عند تحديد أرباح التشغيل للسنة.

المخزون

يتم إدراج المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل. تتكون التكلفة من تكلفة الشراء تكاليف العمالة المباشرة ، متى ما إنطبق ذلك ، والنفقات المتكبدة في جلب المخزون لموقعه ووضع الحال. تحتسب التكلفة مبدئياً باستخدام طريقة تكلفة المتوسط المرجح. يتم عمل مخصص لبنود المخزون بطيئة الحركة والمتقادمة وفقاً لتقديرات الإدارة.

النقد والنقد المعادل

يتكون النقد والنقد المعادل من النقد والأرصدة لدى البنك.

الأدوات المالية

يتم إدراج الأدوات المالية عندما تصبح الشركة طرفاً في علاقة تعاقدية مع الأداة المالية. تدرج الأصول المالية مبدئياً بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكاليف المعاملات.

يتم قياس الأصول والالتزامات المالية بالقيمة العادلة. تكاليف المعاملات التي يتم توزيعها بشكل مباشر على الاقتناء أو على إصدار الأصول والالتزامات المالية (فيما عدا الأصول والالتزامات المالية بالقيمة العادلة من الأرباح أو الخسائر). يتم إضافتها أو تخفيضها من القيمة العادلة للأصول المالية أو الالتزامات المالية وذلك بشكل يلائم للدراج المبدئي.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٤ - ملخص للسياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

الأصول المالية

تصنف الشركة أصولها المالية إلى قروض ومديونيات. يعتمد التصنيف على الغرض الذي تم على أساسه حيازة الأصول المالية. تحدد الإدارة تصنيف أصولها المالية عند الإدراج المبدئي. القروض والمديونيات هي أصول مالية غير مشتقة بدفعات مالية محددة أو قابلة للتحديد غير مدرجة في سوق نشط. يتم تضمينها في الأصول المتداولة ، بإستثناء تلك التي يكون لها فترات إستحقاق تزيد على إثنا عشر شهراً بعد نهاية فترة التقرير. يتم تصنيفها كأصول غير متداولة.

تتكون الأصول المالية للشركة من الذمم التجارية المدينة والأرصدة المدينة الأخرى والنقد والنقد المعادل في بيان المركز المالي.

إلغاء ادراج الأصول المالية

تدرج الذمم التجارية المدينة والأرصدة المدينة الأخرى مبدئياً بالقيمة العادلة ، وتدرج لاحقاً بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي مطروحاً منه خسائر إنخفاض القيمة. يتم عمل مخصص لإنخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة عند وجود دليل موضوعي على عدم قدرة الشركة على تحصيل كافة المبالغ المستحقة وفقاً لشروط المديونية الأصلية.

تتمثل الصعوبات المالية الرئيسية للمدين في إحتمال دخوله في مرحلة الإفلاس أو إعادة هيكلة مالية ، ويعد الإخفاق أو المماطلة في السداد بمثابة مؤشر على إنخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة. قيمة المخصص هي الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة ، مخفضة بمعدل الفائدة الفعلي. يتم إدراج قيمة المخصص في الأرباح أو الخسائر.

تلغي الشركة الإعتراف بأصل مالي فقط عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في التدفقات النقدية من ذلك الأصل ، أو عندما تحوّل الأصل المالي وجميع مخاطر وعوائد ملكية الأصل لشركة أخرى.

الإلتزامات المالية

تقاس الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى والمستحق للشركة الأم مبدئياً بالقيمة العادلة ، بالصافي من تكاليف المعاملة ، وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ، ويدير مصروف الفائدة في الأرباح أو الخسائر على أساس العائد الفعلي.

تعتبر طريقة الفوائد الفعالة طريقة احتساب التكلفة المطفأة للإلتزامات المالية وطريقة لتوزيع تكاليف الفوائد والتي تخص فترة معينة. ويعتبر معدل الفائدة الفعال الملائم لمعدلات الخصم المستقبلية المقدرة للتدفقات النقدية من خلال الأعمار المتوقعة للإلتزامات المالية أو المناسب للمدة الأقصر لصافي القيمة الدفترية لتحقيق المبدئي.

الذمم التجارية الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى

تدرج الإلتزامات بالنسبة للمبالغ المستحقة الدفع عن البضائع والخدمات المستلمة ، سواء صدرت عنها فواتير للشركة أم لم تصدر.

إلغاء إدراج الإلتزامات المالية

يتم إلغاء إدراج الإلتزام المالي عندما يتم إلغاء الإلتزام أو تنتهي مدته.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٤ - ملخص للسياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

مشتقات الأدوات المالية

قامت الشركة بالاستعانة بمشتقات الأدوات المالية لإدارة المخاطر لمعدلات الفائدة. وتفاصيل تم الإفصاح عنها في إيضاح ١٤.

يتم الإدراج المبدئي للمشتقات للقيمة العادلة بتاريخ عقود المشتقات المبرمة والتي تم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة في نهاية كل فترة تقرير. الربح أو الخسارة الناتج يتم إدراجه في الأرباح أو الخسائر مباشرة إلا إذا عينة المشتقة والتي تعتبر أداة تحوط وذلك بحسب توقيت الإدراج والتي تحدث تغيير في الإدراج في الأرباح أو الخسائر وذلك بالاعتماد على طبيعة علاقة التحوط.

عند تأسيس علاقة التحوط ، تقوم الشركة باثبات العلاقة بين الأدوات التحوط وعناصر التحوط ، متماشياً مع أهداف إدارة المخاطر واستراتيجية تعهد معاملات تحوط مختلفة. كذلك عند تأسيس التحوط وبحسب مبدأ الاستمرارية ، على الشركة اثبات ان الأدوات التحوط على انها عالية وفعالة في مواجهة التغيرات في القيمة العادلة والتدفقات النقدية من عنصر التحوط منسوب لخطر التحوط.

يبين ايضاح ١٤ القيم العادلة للأدوات المشتقة والمستخدم لأدوات التحوط.

الانخفاض بالقيمة

الأصول المالية

يتم بتاريخ كل تقرير تقييم الأصول المالية لتحديد مؤشرات إنخفاض القيمة. تنخفض قيمة الأصول المالية إذا كان هناك دليل موضوعي على تأثر التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة للاستثمارات نتيجة لحدث أو أكثر من حدث بعد الإدراج الأولي للأصول المالية.

بالنسبة للأصول المالية ، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي على إنخفاض القيمة ما يلي:

- صعوبات مالية جوهرية للطرف المقابل.
- العجز عن أو التأخر في السداد.
- إذا أصبح من المحتمل دخول المقترض في مرحلة إفلاس أو في إعادة هيكلة مالية.

بالنسبة لبعض فئات الأصول المالية مثل الذمم التجارية المدينة والأرصدة المدينة الأخرى التي يتم تقييمها على أنها لا تنخفض قيمتها بشكل فردي ، فيتم تقييمها لاحقاً لتحديد انخفاض القيمة بشكل جماعي.

يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي على إنخفاض قيمة محفظة المديونيات خبرة الشركة السابقة في تحصيل المستحقات والزيادة في عدد المدفوعات المتأخرة في المحفظة والتي تجاوزت فترة الائتمان إلى جانب التغير الملحوظ في الأوضاع الاقتصادية الوطنية أو المحلية والتي ترتبط بالعجز عن سداد المستحقات.

تخفض القيمة الدفترية للأصل المالي بسبب خسائر انخفاض القيمة مباشرة بالنسبة لجميع الأصول المالية فيما عدا المديونيات التجارية ، عندما تخفض القيمة الدفترية عبر استخدام حساب المخصص.

عندما يتم اعتبار المديونيات التجارية على أنها غير قابلة للتحصيل ، فإنها تُشطب مباشرة بعد الحصول على الموافقات اللازمة. يتم إدراج التحصيلات اللاحقة لمبالغ تم شطبها سابقاً في الأرباح أو الخسائر.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٤ - ملخص للسياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

الأصول غير المالية

تتم مراجعة القيم الدفترية للأصول غير المالية بالشركة بإستثناء المخزون بتاريخ كل تقرير ما إذا كان هناك أي دليل على انخفاض القيمة. وإذا وجد مثل هذا الدليل ، عندئذ يتم تقدير المبلغ الذي يمكن استرداده.

تدرج خسارة الانخفاض في القيمة إذا كانت القيمة الدفترية للأصل أو وحدة توليد النقد تزيد عن قيمته المستخدمة وقيمه العادلة مخصوماً منها تكلفة البيع. ولتقدير القيمة المستخدمة، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمها الحالية باستخدام معدل فائدة ما قبل الضريبة الذي يعكس التقييم الراهن للسوق للقيمة الزمنية للنقود ومخاطر الأصل المحددة. يتم تقييم خسائر انخفاض القيمة المدرجة بالفترات السابقة بتاريخ كل تقرير للبحث عن أي دلائل لانخفاض الخسارة أو عدم وجودها. يتم عكس خسائر انخفاض القيمة إذا كان هناك تغير في التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة التي يمكن استردادها. يتم عكس خسائر انخفاض القيمة فقط إلى المدى الذي لا تتعدى القيمة الدفترية للأصل القيمة الدفترية التي كان يمكن تحديدها ، بعد خصم الاستهلاك أو الإطفاء ، لو لم تدرج خسائر انخفاض القيمة.

المخصصات

يتم إدراج المخصصات في بيان المركز المالي عند وجود التزام قانوني أو استدلال على الشركة ناتج عن معاملات سابقة والتي من المحتمل أن تحدث تدفق خارجي لمنافع اقتصادية يمكن تقديرها بشكل معقول.

يمثل المبلغ المدرج كمخصص أفضل التقديرات للمقابل المطلوب لتسوية الالتزامات الحالية في تاريخ التقرير. مع الأخذ في الاعتبار مخاطر عدم اليقين التي تحيط بالالتزام. عندما يتم قياس المخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الالتزام الحالي، فإن قيمته الدفترية هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. عندما يكون بعض أو جميع المنافع الاقتصادية اللازمة لتسوية المخصص متوقع استردادها من أطراف أخرى، يتم إدراج المديونية كأصل إذا كان من المؤكد عملياً استلامها وأن مبلغ تلك المديونية يمكن قياسه بصورة موثوق بها.

مخصص إزالة الموقع

يتم إدراج مخصص إزالة أصول الموقع إذا كان هناك التزام حالي نتيجة للأنشطة التي تم القيام بها وفقاً لإتفاقيات حق الإنتفاع وشراء الطاقة ، وأنه من المحتمل أن تكون هناك ضرورة لتدفقات منافع اقتصادية خارجة لتسوية الالتزام، وأن مبلغ المخصص يمكن قياسه بصورة يعتمد عليها. تتضمن الالتزامات المستقبلية المقدرة تكاليف إزالة التجهيزات وترميم المناطق المتأثرة.

إن مخصص تكلفة إزالة أصول الموقع المستقبلية هو أفضل تقدير للقيمة الحالية للمصاريف اللازمة لتسوية التزام إزالة أصول الموقع في تاريخ التقرير بناء على المتطلبات الحالية وفقاً لإتفاقية حق الإنتفاع. تتم مراجعة تكلفة إزالة الأصول المستقبلية بشكل سنوي ، وتنعكس أي تغيرات في التقديرات في القيمة الحالية لمخصص إزالة أصول الموقع بتاريخ كل تقرير. يتم التعامل مع التغيرات في تقديرات مخصص إزالة أصول الموقع بنفس الأسلوب ، بإستثناء أنه يتم إدراج تقسيم أثر المخصص كتكلفة تمويل في الأرباح أو الخسائر بدلاً من رسملتها ضمن تكلفة الأصل المعني.

توزيعات الأرباح

تدرج توزيعات الأرباح كإلتزامات في الفترة التي يتم إعتماها فيها بواسطة مساهمي الشركة.

يتم التعامل مع توزيعات الأرباح للسنة التي تتم الموافقة عليها بعد تاريخ التقرير ، بإعتبارها حدث لاحق لتاريخ الميزانية العمومية.

الإيجارات

يُعد الإيجار الذي يحوّل غالبية مخاطر وعوائد التشغيل بمثابة إيجار تمويلي. بينما يُعد الإيجار ماعدا الإيجار التمويلي، بمثابة إيجار تشغيلي.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٤ - ملخص للسياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

الإيجار التمويلي كإيجار

يُدرج المبلغ المستحق بموجب الإيجار التمويلي كمديونية بصادفي قيمة استثمار الشركة في الإيجار. ويُدْرَج الفرق بين إجمالي المديونية والقيمة الحالية للمديونية كإيراد تمويل غير محقق.

يتم تخصيص إيرادات التمويل للفترة المحاسبية لكي تعكس معدل عائد منتظم على صافي استثمار الشركة المستحق فيما يتعلق بالإيجارات. يتم تخصيص كل دفعة إيجار بين مديونيات الإيجار وإيرادات التمويل من أجل تحقيق معدل منتظم على رصيد مديونيات الإيجار المستحق.

الإيرادات

تتألف الإيرادات من تعرفه السعة ، رسوم الطاقة ومخصص الوقود المحتسبة والمدرجة وفقاً لإتفاقية شراء الطاقة المبرمة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م ، طرف ذو علاقة.

تتضمن الإيرادات أيضاً إيرادات الإيجار التمويلي.

تكاليف الاقتراض

تنسب تكاليف الاقتراض بشكل مباشر للاقتناء ، الانشاءات أو لإنتاج الأصول المحتفظ بها وذلك للأصول التي تحتاج إلى فترة كبيرة من الوقت لتكون جاهزة للاستخدام أو البيع ، يتم إضافة تكلفة هذه الأصول وذلك حسب الوقت الذي يحتاجه الأصل ليكن جاهز للاستخدام أو البيع.

إيرادات الاستثمارات على الاستثمارات المؤقتة لافتراضات معينة يتم تعليقها كمصاريف رأسمالية للأصل المحتفظ به ويتم تخفيضه من تكاليف الاقتراض من أجل رسملة.

يتم إدراج جميع التكاليف الاقتراض الأخرى في الأرباح أو الخسائر في الفترة التي تكبدت بها.

الضريبة

يتم احتساب ضريبة الدخل حسب التشريعات المالية المعمول بها في سلطنة عمان.

الضريبة الجارية هي الضريبة المتوقعة دفعها عن الربح الضريبي للسنة وذلك باستخدام المعدلات الضريبية المطبقة أو التي تطبق على نحو واسع بتاريخ التقرير وأية تسويات على ضريبة الدخل المستحقة عن سنوات سابقة.

تدرج الضرائب المؤجلة بطريقة الالتزام وذلك لجميع الفروقات المؤقتة بين المبالغ الدفترية للأصول والالتزامات لأغراض التقارير المالية والمبالغ المستخدمة لأغراض ضريبة الدخل. تُحسب الضرائب المؤجلة على أساس المعدلات الضريبية المتوقعة تطبيقها على السنة عندما يتحقق الأصل أو تتم تسوية الالتزامات وفقاً للمعدلات الضريبية (وقوانين الضريبة) المطبقة أو التي سيتم تطبيقها بشكل جوهري في تاريخ التقرير. تم الإفصاح عن الأثر الضريبي على الفروقات المؤقتة ضمن الالتزامات غير المتداولة كضرائب مؤجلة.

يتم إدراج أصل الضريبة المؤجلة فقط إلى الحد الذي يكون من المحتمل توفر أرباح ضريبية مستقبلية تمكن من استغلال الخسائر والمنافع الضريبية غير المستخدمة. تتم مراجعة القيم الدفترية للأصول الضريبية المؤجلة بتاريخ التقرير ويتم تخفيض أصل الضريبة المؤجلة إلى الحد الذي لا يمكن معه تحقق المنافع الضريبية المرتبطة بها.

يتم خصم الأصول والالتزامات عندما يكون هناك حق قانوني يوجب خصمها في سلطنة عمان.

يتم إدراج الضريبة الجارية والمؤجلة في الأرباح أو الخسائر كمصروف أو منافع بإستثناء عندما تتعلق الضريبة ببند تقييد دائنة أو مدينة مباشرة بحقوق المساهمين ، ففي هذه الحالة يتم إدراج الضريبة مباشرة في حقوق الملكية.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٤ - ملخص للسياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات المنفذة بعملات أجنبية إلى الريال العماني وتسجل بأسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملات. يتم تحويل الأصول والالتزامات النقدية المنفذة بعملات أجنبية في تاريخ التقرير إلى الريال العماني بأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ. يتم إدراج أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية المحققة وغير المحققة في الأرباح أو الخسائر. تظهر العناصر الغير نقدية بالقيمة العادلة والمقومة بالعملات الأجنبية يتم تحويلها بالمعدلات السائدة بتاريخ تحديد القيمة العادلة. العناصر غير النقدية المقاسة بالتكلفة التاريخية بالعملة الأجنبية التي لم يتم تحويلها.

منافع الموظفين

تستحق مكافآت نهاية الخدمة وفقاً لشروط تعاقد الموظفين بالشركة في تاريخ التقرير مع مراعاة متطلبات قانون العمل العماني لعام ٢٠٠٣ وتعديلاته. تدرج مستحقات الإجازة السنوية وبدل تذاكر السفر عند إستحقاقها للموظفين ويكون إستحقاق الإلتزام المقدر الناشئ مقابل الخدمات المقدمة من قبل الموظفين حتى تاريخ التقرير. يتم الإفصاح عن الإستحقاق المتعلق بالإجازة السنوية وتذاكر السفر ضمن الإلتزامات المتداولة ، بينما يتم الإفصاح عن الإستحقاق المتعلق بمكافآت نهاية الخدمة كإلتزام غير متداول.

تدرج المساهمات في خطة التقاعد بالنسبة للموظفين العمانيين وفقاً لقانون التأمينات الاجتماعية العماني لسنة ١٩٩١ ، كمصروف في الأرباح أو الخسائر عند تكبده.

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة محكومة كما هو مبين بعقد تأسيس الشركة الأم وقانون الشركات التجارية. ستحدد الجمعية العامة السنوية وتعتمد مكافآت وأتعاب حضور جلسات مجلس الإدارة واللجان الفرعية شريطة ألا تتجاوز تلك الأتعاب ٥% من صافي الربح السنوي بعد خصم الإحتياطي القانوني والإحتياطي الإختياري وتوزيع توزيعات الأرباح لمساهمي الشركة على ألا تتجاوز تلك الأتعاب مبلغ ٢٠,٠٠٠ ريال عماني في السنة الواحدة. ويجب ألا تتجاوز أتعاب حضور الجلسات لكل عضو مبلغ ١٠,٠٠٠ ريال عماني في السنة الواحدة.

٥ - التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد البيانات المالية من الإدارة وضع إجتهاادات وتقديرات وافتراضات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية ومبالغ الأصول والالتزامات والدخل والمصروفات المقرر عنها. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة وللشركة ، والمبينة في الإيضاح رقم ٤ ، يحتاج مجلس الإدارة إلى إجراء أحكام وتقديرات وإفتراضات حول القيم الدفترية للأصول والمطلوبات التي لا تتضح من مصادر أخرى. تستند التقديرات والإفتراضات المصاحبة لها على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى تعتبر ذات صلة. قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

تتم مراجعة الافتراضات والتقديرات المستندة عليها المتعلقة بالتقديرات بشكل مستمر. يتم إدراج تعديلات التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل التقدير وفي أي فترات مستقبلية قد تتأثر بالتعديل. على وجه الخصوص، فإن التقديرات التي تنطوي على حالات عدم يقين وإجتهاادات لها تأثير كبير على البيانات المالية تتضمن:

تصنيف الإيجار

أبرمت الشركة إتفاقية لشراء الطاقة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م لتوليد الطاقة وتوفير سعة الطاقة من محطاتها. تضع الإدارة في إعتبارها متطلبات معيار التقارير المالية الدولية رقم ٤ «تحديد ما إذا كان الترتيب يحتوي على إيجار» ، والذي يضع موجهات لتحديد متى قد يتضمن الترتيب إيجاراً.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٥ - التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة (تابع)

تصنيف الإيجار (تابع)

يستند تحديد ما إذا كان الترتيب بمثابة إيجار ، أو يتضمن إيجاراً ، على موضوع الترتيب في تاريخ نشأته سواء ما إذا توقف إنجاز هذا الترتيب على استخدام أصل أو أصول محددة ، ويمنح هذه الترتيب الحق في استخدام الأصل.

عند التوصل إلى تحديد أن الترتيب يتضمن إيجاراً ، يصنف ترتيب الإيجار إما بأنه تمويلي أو تشغيلي وفقاً لمبادئ المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ ، الإيجار. الإيجار الذي يحول غالبية مخاطر وعوائد التشغيل يعد بمثابة إيجار تمويلي. يعد الإيجار عدا عن الإيجار التمويلي بمثابة إيجار تشغيلي.

بناء عليه ، فقد توصلت الإدارة إلى أن إتفاقية شراء الطاقة تتضمن إيجاراً وأن الترتيب هو إيجار تمويلي.

مخصص التزام إزالة أصول الموقع

عند إنتهاء إتفاقية حق الإنتفاع وإتفاقية شراء الطاقة ، تصبح الشركة ملتزمة بإزالة المرافق وتسوية الأرض المتأثرة. تستند التكلفة المقدرة ، معدل الخصم ومعدل المخاطر المستخدمة في مخصص احتساب تكاليف إزالة أصول الموقع ، على أفضل تقديرات الإدارة.

الأعمار الإنتاجية للألات والمعدات

يتم احتساب الاستهلاك لشطب تكلفة الأصول على أساس الأعمار الإنتاجية المقدرة. يتم احتساب الأعمار الإنتاجية وفقاً لتقييم الإدارة بناءً على عدة عوامل منها الدورات التشغيلية وبرامج الصيانة والتآكل والتلف الطبيعيين وذلك باستخدام أفضل التقديرات.

٦ - مديونيات الإيجار التمويلي

وفقاً لبنود إتفاقية شراء الطاقة ، تدرك الإدارة بأن توليد الطاقة يعتمد على حصول محطة الشركة والشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م ، بإعتبارها المدبر الوحيد لتوليد الطاقة في سلطنة عمان ، على المزيد من الطاقة التي تنتجها محطة الشركة. بناءً على ذلك ، توصلت الشركة إلى أن إتفاقية شراء الطاقة تفي بمتطلبات معيار لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ٤ «تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن إيجاراً». بالإضافة إلى ذلك ، قامت الإدارة بتقييم تصنيف الإيجار وفقاً لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ «الإيجار» ، وتوصلت إلى أن الترتيب هو إيجار تمويلي ، حيث أن مدة إتفاقية شراء الطاقة هي للجزء الأكبر من العمر الإنتاجي المتبقي لمحطة الشركة. بناءً على ذلك ، فقد تم إدراج مديونيات الإيجار التمويلي في البيانات المالية.

	٢٠١٥	٢٠١٤
	ريال عماني	ريال عماني
غير متداولة	٥١,٧٨٩,٤٨٩	٥٢,٦٨٢,٣٠١
متداولة	١,٢١٠,٤٨٠	١,٦٩٠,٩٩٤
	<u>٥٢,٩٩٩,٩٦٩</u>	<u>٥٤,٣٧٣,٢٩٥</u>

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٦ - مديونيات الإيجار التمويلي (تابع)

يقدم الجدول التالي تحليلاً لفترات إستحقاق مديونيات الإيجار التمويلي:

أقل من	بين سنة	بين سنتين	أكثر من	
سنة واحدة	واحدة وسنتين	وخمس سنوات	خمس سنوات	الإجمالي
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
٢٠١٥				
٦,٨٩٦,٧٩٤	٦,٨٩٦,٧٩٤	٢,٤٥٧,٣٣٤	٨١,٨٢٩,٣٣٨	١١٦,٠٨٠,٢٦١
إجمالي مديونيات الإيجار التمويلي				
(٥,٦٨٦,٣١٤)	(٥,٥٤٨,٣٧٧)	(١٥,٦٩٢,٧٠٠)	(٣٦,١٥٣,٥٣٠)	(٦٣,٠٨٠,٢٩١)
ناقصاً: إيرادات تمويل غير محققة				
١,٢١٠,٤٨٠	١,٣٤٨,٤١٧	٤,٧٦٥,٢٦٤	٤٥,٦٧٥,٨٠٨	٥٢,٩٩٩,٩٦٩
٢٠١٤				
٥,٥٦١,٨٢٠	٥,٥٦١,٨٢٠	١٦,٦٨٥,٤٦١	٦٦,٧٤١,٨٤٥	٩٤,٥٥٠,٩٤٦
إجمالي مديونيات الإيجار التمويلي				
(٣,٨٧٠,٨٢٦)	(٣,٧٤٤,٦٠٤)	(١٠,٣٧٨,٦٩٢)	(٢٢,١٨٣,٥٢٩)	(٤٠,١٧٧,٦٥١)
ناقصاً: إيرادات تمويل غير محققة				
١,٦٩٠,٩٩٤	١,٨١٧,٢١٦	٦,٣٠٦,٧٦٩	٤٤,٥٥٨,٣١٦	٥٤,٣٧٣,٢٩٥

مديونيات الإيجار التمويلي في نهاية فترة التقرير ليست مستحقات سابقة وليست منخفضة القيمة.

في السنة السابقة ، ووفقاً لإدراج مديونيات الإيجار التمويلي البالغ ٥٥,٩٤٦,٨٣٤ ريال عماني، وذلك حسب متطلبات تفسيرات معايير تقارير المالية الدولية ٤ ومعياري المحاسبة الدولية ١٧. تم إدراج إستبعاد الآلات ونتج عنه أرباح بلغت ٢٢,٩٨٩,٧٥٢ ريال عماني تم تسجيلها في الأرباح أو الخسائر.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٧ - آلات والمعدات

الإجمالي	أثاث و تركيبات	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	برامج حاسب آلي	أجهزة حاسب آلي ومعدات	أصول إزالة الموقع	قطع غيار رأسمالية للمحطة	
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	
التكلفة							
-	-	-	-	-	-	-	في ١ يناير ٢٠١٤
٤,١٨٨,٨٧٤	-	٤١,٥٠٠	١,١٢٥	٧٩,٤٨٣	٢,٦٩٢,٣٠٥	١,٣٧٤,٤٦١	إضافات
٤,١٨٨,٨٧٤	-	٤١,٥٠٠	١,١٢٥	٧٩,٤٨٣	٢,٦٩٢,٣٠٥	١,٣٧٤,٤٦١	في ١ يناير ٢٠١٥
٣,٥٤٣,٨٨٢	٣,٥٠٠	٣,٥٣٢,٤١٥	-	٧,٩٦٧	-	-	إضافات
-	-	(٦٦,٤٧٠)	٦٦,٤٧٠	-	-	-	تحويلات
٣٤,٧٣٢,٧٥٦	٣,٥٠٠	٣,٥٠٧,٤٤٥	٦٧,٥٩٥	٨٧,٤٥٠	٢,٦٩٢,٣٠٥	١,٣٧٤,٤٦١	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
الإستهلاك							
-	-	-	-	-	-	-	في ١ يناير ٢٠١٤
٢٢٩,٧٢١	-	-	١٥٢	٣,٦٤٢	١٤٩,٥٦٨	٧٦,٣٥٩	المحمل للسنة
٢٢٩,٧٢١	-	-	١٥٢	٣,٦٤٢	١٤٩,٥٦٨	٧٦,٣٥٩	في ١ يناير ٢٠١٥
٢٥٣,٧٧٣	٢٩٢	-	١,٧٦٥	١٦,٧٨٤	١٤٩,٥٧٣	٧٦,٣٥٩	المحمل للسنة
٤٨٣,٤٩٤	٢٩٢	-	١,٩١٧	٢٠,٤٢٦	٢٩٩,١٤١	١٥٢,٧١٨	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
القيمة الدفترية							
٣٤,٢٤٩,٢٦٢	٣,٢٠٨	٣,٥٠٧,٤٤٥	٥٦,٦٧٨	٦٧,٠٢٤	٢,٣٩٣,١٦٤	١,٢٢١,٧٤٣	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
٣,٩٥٩,١٥٣	-	٤١,٥٠٠	٩٧٣	٧٥,٨٤١	٢,٥٤٢,٧٣٧	١,٢٩٨,١٠٢	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٨ - المخزون

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
٢,٧٣٩,٩١٠	٢,٨٦٤,٢٤٣	قطع غيار مستهلكة
٨٧٠,٠٩٨	٩٠١,٣٧٦	وقود
٣,٦١٠,٠٠٨	٣,٧٦٥,٦١٩	

٩ - ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى

٢٠١٤	٢٠١٥	
١,١٢٦,٨٨٣	٣,١٢٢,٠٨٥	ذمم تجارية مدينة من طرف ذو علاقة

تستحق جميع الذمم التجارية المدينة خلال ثلاثون يوماً من تاريخ التقرير وتعتبر جيدة.

لم تنخفض قيمة أي من أرصدة الذمم التجارية المدينة في تاريخ التقرير.

١٠ - دفعات ومصاريف مدفوعة مقدماً

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
٢١١,١٦٨	١٣٠,٧٢١	مصرفات مدفوعة مقدماً
١٦٢,١١٦	٢٨٢,٠٥٦	مدفوعات وأخرى
٣٧٣,٢٨٤	٤١٢,٧٧٧	

١١ - النقد والنقد المعادل

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
٥,٧٦٦,٦٠٣	٥,٩٨٠,٥٤٩	نقد في البنك
٢,١٠٨	٢,٩٤٥	نقد في الصندوق
٥,٧٦٨,٧١١	٥,٩٨٣,٤٩٤	

١٢ - رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع للشركة من ٥٠٠,٠٠٠ سهم عادي قيمة كل منها ريال عماني واحد.

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
-	٤٤٩,٠٠٠	شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد
-	١,٠٠٠	شركة إي بي إم باور هولدينج كومباني ليمتد
-	٥٠,٠٠٠	شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م
٤٩٩,٩٩٩	-	شركة الكهرباء القابضة ش.م.ع.م
١	-	وزارة المالية
٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

١٣ - احتياطي قانوني

تتطلب المادة ١٠٦ من قانون الشركات التجارية لعام ١٩٧٤ وتعديلاته تحويل ١٠٪ من صافي ربح الشركة إلى حساب احتياطي قانوني غير قابل للتوزيع حتى يعادل رصيد هذا الحساب ثلث رأسمال الشركة المدفوع على الأقل. في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، كان الاحتياطي القانوني مساوياً لثلث رأسمال الشركة ولذلك لم يتم إجراء أية تحويلات أخرى خلال السنة.

١٤ - احتياطي تحوط تدفقات نقدية

يتمثل احتياطي تحوط تدفق نقدي بالجزء المتراكم من الأرباح أو الخسائر الظاهرة من التغييرات في القيمة العادلة لادوات التحوط والمعدلة على تحوط التدفقات النقدي. إن الأرباح أو الخسائر المتراكمة الظاهرة في تغييرات القيمة العادلة لادوات التحوط يتم إدراجها وتراكمها تحت بند احتياطي تحوط تدفق نقدي والتي سوف يتم إعادة تصنيفها بالأرباح أو الخسائر عندما تكون معاملات التحوط تؤثر على الأرباح أو الخسائر، أو أن يتم تضمينها على تعديلات التحوط غير المالي. وهذا يتماشا مع سياسة الشركة.

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
-	-	في ١ يناير
-	(٢,٤٨٢,٤٩٦)	تغير في القيمة العادلة خلال السنة
-	(٢,٤٨٢,٤٩٦)	في ٣١ ديسمبر
-	٢٩٧,٩٠٠	ناقص: المتعلق بأصل ضريبة مؤجلة
-	(٢,١٨٤,٥٩٦)	

خلال السنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، قامت الشركة بمقايضة أربع فوائد مع بنوك عالمية بمعدلات فائدة تتراوح ما بين ١,٣٪ إلى ١,٣٩٪ وهذا الاجراء لا يتم الا بوجود تاجر المقايضة.

القيمة النظرية المشروطة للأقلية					
قيمة عادلة سالبة	اجمالي القيمة النظرية	من شهر إلى ١٢ شهر	أكثر سنة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات	
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	
٢٠١٥					
٢,٤٨٢,٤٩٦	٥٩,٩٨٧,٠٠٠	-	٢١,٢٦,٠٠٠	٣٨,٩٦١,٠٠٠	مقايضة الفائدة
٢٠١٤					
-	-	-	-	-	مقايضة الفائدة

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

١٥ - قرض من المساهمين

أبرمت شركة ظفار لتوليد الطاقة وشركة ظفار للطاقة اتفاقية تسهيلات بدأت من ١ يناير ٢٠١٤ ثم تحويل هذه التسهيلات من شركة ظفار للطاقة لشركة الكهرباء القابضة وشركة ظفار لتوليد الطاقة حيث تم الاتفاق مع شركة الكهرباء القابضة بدفع ٣٢,٩٩١,٦٨٧ ريال عماني. تطبيقاً لتخصيص وتحويل الأسهم من شركة الكهرباء القابضة لائتلاف شركة الكهرباء القابضة والذي بموجبه تم إستلام كامل الميسسسلغ المستحق بحسب إتفاقية شراء الأسهم من الإئتلاف وفقاً لذلك بدأ تطبيق الإتفاقية ٤ يونيو ٢٠١٥ ، تدين شركة ظفار لتوليد الطاقة لائتلاف مبلغ ٣٢,٩٩١,٦٨٧ ريال عماني. حيث أن شركة الكهرباء القابضة لم تعد الشركة الأم بعد تاريخ ٤ يونيو ٢٠١٥ دفعت شركة ظفار لتوليد الطاقة ٩,٦٩١,٠٦٣ ريال عماني وفي نهاية السنة دفعت الشركة ٣٢,٣٠٠,٦٢٤ ريال عماني.

بحسب الإتفاقية بين المساهمين. القرض بدون ضمانات ويحمل فائدة تبلغ ٢,١٠٪ (٢,١٤: لاشيء) سنوياً. يتم تسديد القرض أو تحويل القرض حسب رغبة المساهمين. بعد ذلك أعتمد المساهمين إعادة تسديد القرض ليصبح غير قابل للطلب على الأقل لمدة خمس سنوات من السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

١٦ - مخصص تكلفة إزالة الموقع

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
-	٢,٧٦٦,٣٤٥	في ١ يناير
٢,٦٩٢,٣٠٥	-	تم إنشاؤه خلال السنة
٧٤,٠٤٠	٧٤,٠٤٠	رد معدل الخصم على تكاليف مخصص إزالة الأصول من الموقع (إيضاح ٢٥)
٢,٧٦٦,٣٤٥	٢,٨٤٠,٣٨٥	في ٣١ ديسمبر

تكاليف إزالة الموقع تمثل القيمة الحالية وفقاً لأفضل تقديرات الإدارة لتدفق المنافع الاقتصادية المستقبلية والتي قد تكون مطلوبة لإزالة المرافق وتسوية المنطقة المتأثرة في المواقع التي إستأجرتها الشركة. خلال السنة ، ومع الوضع في الاعتبار إتفاقية شراء الطاقة الجديدة ، فقد قامت الشركة بتعيين شركة خارجية تملك الخبرة اللازمة لتقييم التكلفة المقدرة لإزالة أصول الموقع. تم خصم التكلفة المقدرة إلى القيمة الحالية بإستخدام معدل يعكس مخاطر الشركة.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

١٧ - الضريبة المؤجلة

يتم احتساب ضرائب الدخل المؤجلة على كافة الفروقات المؤقتة بطريقة إلتزام الميزانية العمومية باستخدام معدل ضريبة أساسي قدره ١٢٪ (٢٠١٤ - ١٢٪). صافي إلتزام الضريبة المؤجلة وصافي ضريبة الدخل المؤجلة المحملة على الأرباح أو الخسائر منسوبة إلى البنود التالية:

ضريبة مؤجلة في			
في ١ يناير ٢٠١٥	حساب الأرباح أو الخسائر	احتياطي تحوط تدفق نقدي	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
أصول الضريبة المؤجلة			
-	-	٢٩٧,٩٠٠	٢٩٧,٩٠٠
احتياطي مخصص إبتدافات النقدية			
١٧,٩٤٨	١٧,٩٤٩	-	٣٥,٨٩٧
صافي أصول إزالة الموقع			
٨,٨٨٥	٨,٨٨٥	-	١٧,٧٧٠
رد معدل الخصم على تكاليف			
٢٦,٨٣٣	٢٦,٨٣٤	٢٩٧,٩٠٠	٣٥١,٥٦٧
مخصص إزالة الأصول من الموقع			
إلتزام الضريبة المؤجلة			
(٨٣٦,٥٦٤)	٨٠٤,٤٢٦	-	(٣٢,١٣٨)
إستهلاك ضريبي معجل			
-	(٢,٦١٤,٨٧٦)	-	(٢,٦١٤,٨٧٦)
إيجار تمويلي مدرج			
(٨٠٩,٧٣١)	(١,٧٨٣,٦١٦)	٢٩٧,٩٠٠	(٢,٢٩٥,٤٤٧)
صافي أصل / (إلتزام) ضريبي مؤجل			
في ١ يناير ٢٠١٤	متغير في السنة	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤	
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	
أصول الضريبة المؤجلة			
٦٤,٤٤٨	(٦٤,٤٤٨)	-	-
خسارة ضريبية			
-	١٧,٩٤٨	١٧,٩٤٨	١٧,٩٤٨
صافي أصول إزالة الموقع			
-	٨,٨٨٥	٨,٨٨٥	٨,٨٨٥
رد معدل الخصم على تكاليف مخصص إزالة الأصول من الموقع			
٦٤,٤٤٨	(٣٧,٦١٥)	٢٦,٨٣٣	٢٦,٨٣٣
إلتزام الضريبة المؤجلة			
-	(٨٣٦,٥٦٤)	(٨٣٦,٥٦٤)	(٨٣٦,٥٦٤)
إستهلاك ضريبي معجل			
٦٤,٤٤٨	(٨٧٤,١٧٩)	(٨٠٩,٧٣١)	(٨٠٩,٧٣١)
صافي أصول الضريبة المؤجلة			

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

١٨ - قرض طويل الأجل

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
-	-	في ١ يناير
-	٣٦,٧٩٢,٩٦١	قرض لأجل
-	٢,٣٤٠,٦١٢	ناقص: استهلاك ضريبي مؤجل
-	٣٤,٤٥٢,٣٤٩	في ٣١ ديسمبر

اتفاقية تسهيلات القرض الاصلية البالغة ١٦٨,٠٦٩,١٢١ ريال عماني (٤٣٧,٨٣٢,٠٤٧ دولار امريكي) والتي كانت مخصصة من ائتلاف البنوك المحلية والعالمية والمتطابقة مع اتفاقية شراء الطاقة بتحويل تكاليف المشروع يسدد القرض على ٣١ قسط نصف سنوي والتي تبدأ ٣١ يوليو ٢٠١٥.

آخر تاريخ للدفعة	العملة	مجموع الخدمات	نسبة الفائدة	تاريخ السداد النهائي
١	ريال عماني	٧٢,٩٩٩,٩٥٩	٤,٦٪	٣١ ديسمبر ٢٠٣٢
٢	دولار أمريكي	٢٤٨,٢٧١,٠٠٠	١,٤٪ + لييبور	٣١ ديسمبر ٢٠٣٢

تشمل اتفاقية تسهيلات الريال العماني على تسهيلات احتياطات من الريال العماني البالغة ٣,٥٣٢,٦٤٦ ريال عماني.

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
-	-	تدفع في غضون سنة واحدة
-	-	تدفع في غضون سنة واحدة أو سنتين
-	٤,٧٧٠,٢٠٧	تدفع في غضون سنتين أو خمس سنوات
-	٣٢,٠٢٢,٧٥٤	تدفع بعد خمس سنوات

يتمثل الجزء بالدولار الامريكي من تحوطات الشركة من القرض في مخاطر معدلات الفائدة ومقايضات مشروع الفائدة الترتيبات كما هو مبين في إيضاح ١٤.

تم ضمان القرض برهن جميع أصول المشروع ، تأمين ، إعادة تامينات ، اتفاقية ضمان الأسهم المدرجة والمحمل عليها حسابات المشروع ، يبلغ المتوسط المرجح لمعدل الفائدة الفعال للقروض البنكية ١,٧٢٪ سنويا وللتسهيلات بالدولار الامريكي ٤,٥٤٪ سنويا وللتسهيلات بالريال العماني (بشكل عام معدل الفعال ٢,٨٥٪) (٢٠١٤ لاشيء سنويا).

١٩ - ذمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
١٥,٠٦٧	١,١٦٩,٣٩٦	ذمم تجارية دائنة
٢٧,٢٦٦	٤,٠٦١,٠٤٧	مبلغ مستحق إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٧)
١,٣٠٩,٥٨٩	٤٣١,٢٠٠	مصرفات مستحقة
١,٣٥١,٩٢٢	٥,٦٦١,٦٤٣	



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٢٠ - الضريبة

تتألف الضريبة المحسوبة للسنة من:

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
		الضريبة الحالية:
٢,٣٩٣,٦٧٥	٣٩,٠١١	فيما يتعلق بالسنة الحالية
—	(١,٩٦٧,٣٢١)	فيما يتعلق بالسنة السابقة
٢,٣٩٣,٦٧٥	(١,٥٧٧,٢١٠)	
		الضريبة المؤجلة:
٨٧٤,١٧٩	(٧٩,٣٤٤)	فيما يتعلق بالسنة الحالية
—	١,٨٦٢,٩٦٠	فيما يتعلق بالسنة السابقة
٨٧٤,١٧٩	١,٧٨٣,٦١٦	
٣,٢٦٧,٨٥٤	٢,٦,٤٠٦	مصرف ضريبة الدخل

تتضمن البيانات المالية للسنة المنتهية السابقة مخصص للسنة الحالية والضريبة المؤجلة تم تسجيلها بناءً على الإيجار التشغيلي/ نموذج الأصول الثابتة (تبقى الشركة على الملكية القانونية للأصل للأغراض الضرورية ولذلك من الواجب معالجة الآلات كما في الأصول الثابتة. لاحقاً قررت الإدارة الجديدة إرسال الإقرار السنوي لضريبة الدخل لسنة ٢٠١٤ وفقاً لنموذج تأجير تمويلي تماشياً مع البيانات المالية للشركة بناءً على الإجراءات القانونية المتبقية حسب الذي تم مؤخرًا لذلك ، المخصص الحالي والضريبة المؤجلة للفترة الحالية تم إثباته بواسطة نموذج التأجير التمويلي ، كذلك تم مراعاة الأرباح غير المحققة والبالغة ٢٢,٩٨٩,٧٥٢ ريال عماني، وهذا يمثل الفرق بين القيمة العادلة للآلات ومديونيات التأجير التمويلي). لدى الإدارة نظرة بأن الأرباح سوف تتحقق كجزء من التعرفة المحققة وسوف تخضع لضريبة الدخل. وتماشياً مع المذكور أعلاه والمعتمد من الشركة بخصوص الضرائب الحالية والمؤجلة على التوالي مناسبة مع السنة السابقة المعدلة.

التسوية بين الربح المحاسبي وفقاً للمعدل المطبق وقدره ١٢٪ (٢٠١٤ - ١٢٪) بعد الإعفاء القانوني وقدره ٣٠,٠٠٠ ريال عماني مع الضريبة المحتسبة في البيانات المالية هي على النحو التالي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
٣٢,٣٩٢,٩٠٦	٢,٦١٥,٧٤٣	الربح المحاسبي قبل الضريبة
٣,٨٨٣,٥٤٩	٣١٠,٢٨٩	الضريبة بالمعدلات المذكورة أعلاه
		يضاف/(يطرح) الأثر الضريبي لـ:
(٦١٧,٦٧٢)	—	مخصص مسترد/ محمل
—	(١,٤,٣٦١)	أثر السنة السابقة
١,٩٧٧	٤٧٨	أخرى
٣,٢٦٧,٨٥٤	٢,٦,٤٠٦	الضريبة المحتسبة للسنة

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٢٠ - الضريبة (تابع)

الحركة في مخصص الضريبة:

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
-	٢,٣٩٣,٦٧٥	في ١ يناير
٢,٣٩٣,٦٧٥	٣٩٠,١١١	المحمل للسنة الحالية
-	(١,٩٦٧,٣٢١)	أثر السنة السابقة
-	(٤٢٦,٣٥٤)	الضريبة المدفوعة في السنة الحالية
٢,٣٩٣,٦٧٥	٣٩٠,١١١	في ٣١ ديسمبر

تم الإنتهاء من الربط الضريبي للسنة الضريبية ٢٠١٢، أما بالنسبة للسنوات من ٢٠٠٨ إلى ٢٠١٢ الشركة استلمت أمر ربط من الأمانة العامة للضرائب حيث سمحت باسترجاع مبلغ ١٠٩,٠٠٨ ريال عماني. تعتبر الإدارة أن مبالغ الضريبة، إن وجدت، من الممكن أن تكون مستحقة في السنوات الضريبية المفتوحة ولم يكن لها تأثير مادي على الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

٢١ - إيرادات

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
٦,٥٢٢,٢٨٦	١٤,٤٦٣,٦٤٠	مخصص تكلفة الوقود
٣,٣٤٠,٣٥٣	١,٩٨٧,٩١٣	مخصص تشغيل وصيانة ثابت
٣,٩٨٨,٢٨٢	٤,٨٨٩,٣٥٦	إيرادات فوائد من الإيجار التمويلي
١,١٣٦,٤٣٩	٦٦٧,٧٨٨	مخصص توليد الكهرباء
١٤,٩٨٧,٣٦٠	٢١,٩٥٧,٦٩٧	

٢٢ - تكاليف التشغيل

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
٦,٦٨٧,١٠٩	١٤,٨٢٧,٥٦٠	تكاليف وقود
٩١٥,٢٨٥	١,٩٥٧,٨٢٧	مصرفات التشغيل والصيانة
٩٤١,٢٠١	٤٥٩,٦٠٣	تكاليف الموظفين
٢٢٨,٣٠٦	٣٣٦,٢٦٩	تأمين
٢٢٥,٩٢٧	٢٢٥,٩٣١	إستهلاك
١١٤,٦٥٤	١١٤,٧٤٣	تكلفة الربط لنقل الكهرباء
١٢٤,٣٨٢	٦٦,١٨١	مصرفات الصيانة السنوية
٣٥٧,٧٨٨	٢٧٤,٩٨١	مخزونات مستهلكة
٤٣,١٨٠	٣٤,٧٢٤	تكاليف أخرى
٩,٦٣٧,٨٣٢	١٨,٢٩٧,٨١٩	



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٢٣ - مصروفات إدارية وعمومية

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
١٣٦,٩٧٢	١٤٧,٠٨١	تكاليف قانونية ومهنية
٨٦,٤٠٠	٣٩,٩٦٥	تكاليف أمن
٤٤,٩١٦	٥٣,٤٣٦	رسوم ترخيص للجهة التنظيمية
٥٣,٢٥٣	١٨,٤٩٠	مصروفات مكتب
٢٨,٧٠٠	٢,٣٥٠	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح ٢٧)
١٩,٦١٣	١٢,٨٠٩	مصروفات سيارات
٢٠,٢٣٠	١١,٧٨٠	مصروفات سفر
١٩,٤٠٦	١٤,٢٥٠	مصروفات اتصالات
٤٧,٥٤٩	١٢,٦٠٧	مصروفات تدريب
٢٣,٠٩٩	٢١,٣٠٠	مصروفات متنوعة
٣,٧٩٤	٢٧,٨٤٢	إستهلاك
—	٧,٦٢٧	إيجار المكتب
٤٨٣,٩٣٢	٣٦٩,٥٣٧	

تتضمن التكاليف القانونية والمهنية التكاليف المتكبدة فيما يتعلق بالخدمات المحاسبية وبعض المهام الإدارية المقدمة إلى شركة محترفة.

٢٤ - مصروفات متعلقة بالموظفين

الرواتب والتكاليف ذات الصلة المدرجة ضمن تكاليف التشغيل ومصروفات إدارية وعمومية تتألف من الآتي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
٨٨٦,٧٨٥	٤٢١,٣٦٨	رواتب وأجور ومزايا أخرى
٣٦,٢٠٠	٢٧,٩٢٤	مساهمات في خطة تقاعد ذات مساهمات محددة
١٨,٢١٦	١,٩٤١	الزيادة في التزامات منافع نهاية الخدمة للموظفين
٩٤١,٢٠١	٤٥١,٢٣٣	

٢٥ - تكاليف التمويل

٧٤,٠٤٠	٧٤,٠٤٠	رد معدل الخصم على تكاليف مخصص إزالة الأصول من الموقع (إيضاح ١٦)
٥٣٥,٦٦٥	٦٠٠,٥٥٨	فائدة على قرض من المساهمين
٦٠٩,٧٠٥	٦٧٤,٥٩٨	

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٢٦ - مخصص الصيانة الرئيسية

وفقاً لإتفاقية الإمتياز السابقة ، يوجد لدى الشركة إلتزام بالحفاظ على الأصول التي تمت حيازتها من الحكومة ، والأصول الجديدة التي تم إنشاؤها ، بحالة عمل معينة وإستردادها من الحكومة في نهاية فترة إتفاقية الإمتياز. في السنة الماضية ، تم إلغاء إتفاقية الإمتياز وتم إبرام إتفاقية جديدة لشراء الطاقة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م . أنظر إيضاح رقم ١ و ٢ لمزيد من التفاصيل. وفقاً لإتفاقية شراء الطاقة الجديدة ومتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٧ ، لم يعد هذا المخصص مطلوباً وتم إسترداده في السنة الحالية.

٢٧ - معاملات مع أطراف ذات علاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة من المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا وكيانات الأعمال التي يملكون فيها القدرة على التأثير على قراراتها المالية والتشغيلية بصورة هامة.

تحتفظ الشركة بأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة والتي تنشأ في إطار سير العمل العادي للتعاملات التجارية ، والتي تم الدخول فيها وفقاً لبنود وشروط وافقت عليها الإدارة.

كانت التعاملات الجوهرية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ على النحو التالي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
		قرض من المساهمين
-	٢٠,٩٧٠,٠٩٦	شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد
-	٤٦٦	شركة إي بي إم باور هولدينج كومباني ليمتد
-	٢,٣٣٠,٠٦٢	شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م
٣٢,٩٩١,٦٨٧	-	شركة الكهرباء القابضة ش.م.ع.م
٣٢,٩٩١,٦٨٧	٢٣,٣٠٠,٦٢٤	

تعاملات خلال السنة (إيضاح ١٩)

-	٦٨٨,١٥٤	الشركة الوطنية لمشاريع المياه والطاقة
-	١,٦٤٠,٣٨٨	شركة ميتسوي آند كو ليمتد
-	١,٠٤٩,٣١٩	شركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة ش.م.ع.م
-	٧٥,٢٨٥	شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد
-	٢	شركة إي بي إم باور هولدينج كومباني ليمتد
-	(١٨,٢٠٨)	شركة ظفار الدولية لخدمات للطاقة ش.م.م
-	٥,١٣٦	شركة أكوا بركاء بركاء ش.م.ع.م
-	١,٣٠٢	شركة أكوا باور الدولية للخدمات ش.م.م
-	٣١,٥٢٥	الشركة الوطنية الأولى لخدمات التشغيل والصيانة ش.م.م
-	٥٨٨,١٤٤	شركة ظفار للتشغيل والصيانة ش.م.م
٢٧,٢٦٦	-	الشركة العمانية لنقل الكهرباء ش.م.ع.م
٢٧,٢٦٦	٤,٠٦١,٠٤٧	



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٢٧ - معاملات مع أطراف ذات علاقة (تابع)

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
		الأرصدة في نهاية السنة
١٣٠,٨٥٤	١٥,٣٨٧,٦٧٧	بضاعة وخدمات مستلمة
١٤,٩٨٧,٣٦٠	٤٤٤,٥٥١	إيرادات من بيع الكهرباء إلى الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه
-	٧,٩٩٨,٥٢٨	تمويل المساهمين مستلم
٥٣٥,٦٦٥	١٨,٠٦٩,٨٧٤	مصرفوات فوائد مخصصة من الشركة الأم/ شركة ظفار للطاقة

مدفوعات لموظفي الإدارة العليا

تتمثل الإدارة العليا في الأشخاص الذين يتمتعون بالسلطات والمسؤوليات اللازمة لتخطيط وتوجيه والتحكم بنشاطات الشركة، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، شاملاً أي عضو مجلس إدارة «سواء كان تنفيذي أو بخلاف ذلك». كانت المدفوعات لموظفي الإدارة العليا خلال السنة كما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
٢٣٨,٤٠٤	٢٠٩,٧٢٠	منافع قصيرة الأجل
٢٨,٧٠٠	٢,٣٥٠	رسوم حضور جلسات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة
٢٦٧,١٠٤	٢١٢,٠٧٠	

٢٨ - إدارة المخاطر المالية

إن أنشطة الشركة تعرضها لمخاطر مالية مختلفة: مخاطر السوق (متضمنة مخاطر الأسعار ومخاطر العملة الأجنبية ومخاطر معدل الفائدة) ومخاطر السيولة ومخاطر الائتمان. إلا أن برنامج إدارة المخاطر للشركة بشكل عام يركز على عدم القدرة على التنبؤ بالأسواق المالية ويسعى لتقليل الآثار العكسية المحتملة على الأداء المالي للشركة.

تتم إدارة مخاطر الائتمان بواسطة الشركة، في حين تتم إدارة مخاطر السيولة ومخاطر السوق بواسطة قسم الخزينة لدى شركة الكهرباء القابضة تحت إشراف مجلس الإدارة. تتم إدارة مجمل المخاطر من خلال تغطية مجالات محددة، مثل مخاطر السوق، استخدام الأدوات المالية المشتقة وغير المشتقة وإستثمار فائض السيولة.

يعتمد تصنيف البيانات المالية على الغرض من إقتناء الأصول المالية حددت الإدارة تصنيف أصولها المالية في الإدراج المبدئي.

عوامل المخاطر المالية

تتعرض الشركة للمخاطر التالية من إستخدامها للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٢٧ - معاملات مع أطراف ذات علاقة (تابع)

عوامل المخاطر المالية (تابع)

تدير الشركة المخاطر المالية المذكورة أعلاه وفقاً للسياسات المعتمدة من مجلس الإدارة (المجلس). كما يقدم مجلس الإدارة مبادئ مكتوبة لإدارة المخاطر بشكل عام ، إلى جانب سياسات مكتوبة تغطي مجالات محددة مثل مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية ومخاطر معدلات الفائدة ومخاطر الائتمان وإستخدام الأدوات المالية المشتقة وغير المشتقة وإستثمار فائض السيولة.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي أن مخاطر تغير أسعار السوق ، مثل معدلات صرف العملات الأجنبية، معدلات الفائدة وأسعار الأسهم ستؤثر على إيرادات الشركة أو قيمة ما تحتفظ به من الأدوات المالية. هدف إدارة مخاطر السوق هو إدارة وضبط تعرضات مخاطر السوق ضمن المعايير المقبولة ، مع زيادة العائد.

مخاطر العملات الأجنبية

تنشأ مخاطر سعر صرف العملات الأجنبية عندما تكون التعاملات التجارية المستقبلية أو الأصول أو الإلتزامات المدرجة منفذة بعملة عدا عن العملة التنفيذية للشركة. تتعرض الشركة لمخاطر سعر صرف العملات الأجنبية بشكل رئيسي من الدولار الأمريكي. تتم معظم التعاملات بالعملات الأجنبية بالدولار الأمريكي أو بعملة أخرى مرتبطة بالدولار الأمريكي. نظراً لكون الريال العماني مرتبط بالدولار الأمريكي ، تعتقد الإدارة بأن التقلب في أسعار صرف العملات الأجنبية لن يكون له تأثيراً جوهرياً على أرباح ما قبل الضريبة للشركة.

مخاطر معدل الفائدة

لدى الشركة إلتزامات تحمل معدلات فائدة ثابتة غير معرضة للتغير في معدلات الفائدة بالسوق. ارقب الشركة الحركة في معدلات الفائدة وتتخذ الخطوات المناسبة وفقاً للظروف من أجل إدارة مخاطر معدل الفائدة.

مخاطر معدل الفائدة

في تاريخ التقرير ، كانت مخاطر معدل الفائدة لأدوات الشركة المالية التي تحمل معدل فائدة كالتالي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
		أدوات بمعدل فائدة ثابت
-	١٤,٥٥٨,٤٥٨	قرض لأجل
٢٥,٣٤٤,١٢٨	٢٣,٣٠٠,٦٢٤	قرض من المساهمين
٢٥,٣٤٤,١٢٨	٣٧,٨٥٩,٠٨٢	
		أدوات بمعدل فائدة متغير
-	١٩,٨٩٣,٨٩١	قرض لأجل

إن ترتيبات الشركة لتحوطات بالدولار الامركي لجزء من القرض ، يحمل معدل مخاطر فائدة ومقايضة فائدة. وهذا مبين في إيضاح ١٤.

مخاطر سعر الأسهم

لا يوجد لدى الشركة إستثمارات في أوراق مالية ، وهي غير معرضة لمخاطر سعر الأسهم.

مخاطر السيولة مقيدة حيث أن إلتزاماتها قصيرة الأجل وتهدف الإدارة للإحتفاظ بنقد كاف لأغراض التشغيل. تتم تسوية الذمم التجارية الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى خلال ثلاثون يوماً من تاريخ الشراء. يلخص الجدول أدناه الإلتزامات المالية للشركة إلى مجموعات الإستحقاق ذات الصلة بناء على الفترة المتبقية في تاريخ التقرير مقابل تاريخ الإستحقاق التعاقد.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٢٨ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

عوامل المخاطر المالية (تابع)

مخاطر سعر الأسهم

المبالغ المفصّل عنها في الجدول هي التدفقات النقدية التعاقدية المخفضة. الأرصدة المستحقة إثنا عشر شهراً تقارب قيمها الدفترية ، حيث أن تأثير الخصم غير جوهري. فيما يلي التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصومة المصاحبة للإلتزامات المالية:

٣١ ديسمبر ٢٠١٥	القيمة الدفترية	التدفقات النقدية التعاقدية	أقل من سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
٣٦,٧٩٢,٩٦١	٥٤,٦١٩,١٥٠	-	٥٤,٦١٩,١٥٠	
١,١٦٩,٣٩٦	١,١٦٩,٣٩٦	١,١٦٩,٣٩٦	-	
٤,٠٦١,٠٤٧	٤,٠٦١,٠٤٧	٤,٠٦١,٠٤٧	-	
٢٣,٣٠٠,٦٢٤	٢٤,٢٧٩,٢٥٠	-	٢٤,٢٧٩,٢٥٠	
٢,٤٨٢,٤٩٦	٢,٤٨٢,٤٩٦	-	٢,٤٨٢,٤٩٦	
٤٣١,٢٠٠	٤٣١,٢٠٠	٤٣١,٢٠٠	-	
٦٨,٢٣٧,٧٢٤	٨٧,٠٤٢,٥٣٩	٥,٦٦١,٦٤٣	٨١,٣٨٠,٨٩٦	

٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٣٢,٩٩١,٦٨٧	٣٢,٩٩١,٦٨٧	-	٣٢,٩٩١,٦٨٧	
١٥,٠٦٧	١٥,٠٦٧	١٥,٠٦٧	-	
٢٧,٢٦٦	٢٧,٢٦٦	٢٧,٢٦٦	-	
١,٣٠٩,٥٨٩	١,٣٠٩,٥٨٩	١,٣٠٩,٥٨٩	-	
٣٤,٣٤٣,٦٠٩	٣٤,٣٤٣,٦٠٩	١,٣٥١,٩٢٢	٣٢,٩٩١,٦٨٧	

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر تعرض الشركة لخسارة مالية في حالة إخفاق العميل أو الطرف المقابل في أداة مالية من الوفاء بالتزاماته التعاقدية ، وهي تنشأ أساساً من ذمم العملاء المدينة والإستثمار في الأوراق المالية.

تمثل القيمة الدفترية للأصول المالية أقصى حد للتعرض لمخاطر الائتمان. كان التعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ التقرير كما يلي:

٢٠١٥	٢٠١٤	
ريال عماني	ريال عماني	
٥٢,٩٩٩,٩٦٩	٥٤,٣٧٣,٢٩٥	مديونيات الإيجار التمويلي
٣,١٢٢,٠٨٥	١,١٢٦,٨٨٣	مديونيات تجارية وأخرى
٥,٩٨٠,٥٤٩	٥,٧٦٦,٦٠٣	نقد لدى البنك
٦٢,١٠٢,٦٠٣	٦١,٢٦٦,٧٨١	

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٢٨ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

عوامل المخاطر المالية (تابع)

مديونيات الإيجار التمويلي:

هي مديونيات تم اثبات شرائها بالدفاتر تحت بند شراء الطاقة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه والمدفوعة من الحكومة والتي لا تعكس أي مخاطر ائتمان هامة.

ذمم المدينة

٢٠١٤	٢٠١٥
ريال عماني	ريال عماني
١,١٢٦,٨٨٣	٣,١٢٢,٠٨٥

الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م

كانت أعمار المديونيات التجارية وخسائر الانخفاض في القيمة ذات العلاقة بتاريخ التقرير كما يلي:

٢٠١٤	٢٠١٥
الانخفاض في القيمة	الانخفاض في القيمة
ريال عماني	ريال عماني
-	٣,١٢٢,٠٨٥

لم تتجاوز موعد الاستحقاق

لا يوجد إنخفاض في قيمة المديونيات التجارية وأخرى حيث أعتبرت بأنها قابلة للإسترداد بالكامل.

الأرصدة البنكية

أرصدة الشركة البنكية موجودة لدى مؤسسات مالية بتصنيف 3-A كحد أدنى.

مديونيات تجارية وأخرى

يتأثر تعرض الشركة لمخاطر الائتمان في مديونيات تجارية وأخرى بشكل رئيسي بالخصائص الفردية لكل عميل. وضعت الشركة سياسات وإجراءات ائتمانية تعتبر ملائمة وتناسب مع طبيعة وحجم المديونيات.

تصنيف الأدوات المالية

الأصول المالية	قروض ومديونيات
٢٠١٤	٢٠١٥
ريال عماني	ريال عماني
مديونيات التأجير التمويلي	٥٢,٩٩٩,٩٦٩
الذمم التجارية المدينة	٣,١٢٢,٠٨٥
النقد والنقد المعادل	٥,٩٨٣,٤٩٤
	٦٢,١٠٥,٥٤٨



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٢٨ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

عوامل المخاطر المالية (تابع)

الإلتزامات المالية		الإلتزامات المالية
مدرجة بالتكلفة المطفأة		
٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
–	٣٤,٤٥٢,٣٤٩	قرض لأجل
٣٢,٩٩١,٦٨٧	٢٣,٣٠٠,٦٢٤	قرض من المساهمين
١٥,٠٦٧	١,١٦٩,٣٩٦	الذمم التجارية الدائنة
٢٧,٢٦٦	٦,٠٦١,٠٤٧	مستحق لطرف ذو علاقة
١,٣٠٩,٥٨٩	٤٣١,٢٠٠	أرصدة دائنة أخرى
٣٤,٣٤٣,٦٠٩	٦٥,٨٩٧,١١٢	

القيمة العادلة للأصول والإلتزامات المالية

تعتقد إدارة الشركة بأن القيمة العادلة للأصول والإلتزامات المالية لا تختلف إختلافاً جوهرياً عن قيمها الدفترية في البيانات المالية.

القيمة العادلة للأدوات المالية

تشتمل الأدوات المالية على الأصول المالية، التزات مالية ومشتقات تعكس المبالغ الدفترية للأصول والالتزامات المالية والتي بدورها تعكس القيمة العادلة للبيانات المالية.

تستخدم الشركة التسلسل الهرمي التالي لتحديد وافصاح القيمة العادلة للأدوات المالية بواسطة تقنيات التقييم.

المستوى الأول (مدرجة غير معدلة) الأسعار في أسواق نشطة للأصول المتماثلة أو الاللتزامات.

المستوى الثاني: تقنيات أخرى لجميع المدخلات والتي تشتمل على مدخلات ذات تأثير هام للقيم المثبتة والتي تكون واضحة سواء بشكل مباشر وغير مباشر.

المستوى الثالث: تقنيات تستخدم المدخلات التي لها تأثير هام على إثبات القيمة العادلة والتي تكون على أساس بيانات سوقية واضحة.

قامت الشركة بقياس معدلات الفائدة المحتفظ بها لمشتقات المقايضة. القيمة العادلة معدلات قيمة الفائدة ، إن ترتيب القيم العادلة لمقايضة الفائدة المعدلة المعمول بها باستخدام المستوى الثاني من تقنيات التقييم والتفاصيل المتعلقة بها مبينة في إيضاح ١٤.

التدفقات النقدية المستقبلية على أساس معدلات الفائدة المعتمدة (من الواضح أن المنحنيات المسلم بها في نهاية فترة التقرير) ومعدلات فائدة العقود تم خصمها بمعدلات تعكس مخاطر الائتمان للأطراف المقابلة المتعددة.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (تابع)

٢٩ - إدارة رأس المال

سياسة المجلس هي الحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية للحفاظ على ثقة المستثمرين والدائنين ودعم التطور المستقبلي للشركة من خلال تعظيم الاستفادة من رصيد الدين والإنصاف. يراقب مجلس الإدارة العائد على رأس المال ، والتي تحدد الشركة صافي الدخل التشغيلي كما منسوباً على إجمالي حقوق الشركاء « كما يرصد مجلس الإدارة مستوى أرباح الأسهم المدفوعة» لم تكن هناك تغييرات في نهج الشركة لإدارة رأس المال خلال السنة.

هيكل رأس مال الشركة يتكون من صافي الديون (القروض على النحو المفصل في الملاحظات ١٨ وقرض المساهمين يقابله الأرصدة النقدية والمصرفية) وحقوق الملكية للشركة (التي تضم رأس المال والاحتياطيات والأرباح المحتجزة). والشركة ليست خاضعة لمتطلبات رأس المال المفروضة من الخارج بخلاف متطلبات قانون الشركات التجارية لسنة ١٩٧٤ وتعديلاته.

يستعرض المجلس بانتظام على هيكل رأس مال الشركة. وكجزء من هذا الاستعراض أن المجلس يعتبر تكلفة رأس المال والمخاطر المرتبطة بكل فئة من رأس المال. وللشركة هدف في الاستعداد في تحديد نسبة ٢٠٠٪ على أنها نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية. كما أنه تم رفع النسبة المالية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ إلى ١٧٧,٨٧٪ (٢٠١٤: ٩٤,٢٦٪) (أنظر أدناه).

نسبة المديونية

كانت الاستعداد لنسبة في نهاية الفترة المتضمنة بالتقرير على النحو التالي:

٢٠١٤	٢٠١٥	
ريال عماني	ريال عماني	
٣٢,٩٩١,٦٨٧	٥٧,٧٥٢,٩٧٣	الدين (١)
(٥,٧٦٨,٧١١)	(٥,٩٨٣,٤٩٤)	النقد وأرصدة لدى البنك
٢٧,٢٢٢,٩٧٦	٥١,٧٦٩,٤٧٩	صافي الدين
٢٨,٨٧٩,٧٥٨	٢٩,١٠٤,٤٩٩	الملكية (٢)
٩٤,٢٦٪	١٧٧,٨٧٪	صافي الدين إلى حقوق الملكية

يعرف الدين على أنه اقتراض طويل وقصير الأجل (باستثناء المشتقات) وبدون ضمانات من ذات العلاقة كما هو موضح في إيضاح ١٥ و ١٨.

الملكية تشتمل على رأس المال والاحتياطيات الشركة التي تم إدارتها كرأس مال.

٣٠ - الموافقة على البيانات المالية

تمت الموافقة على البيانات المالية من قبل مجلس الإدارة وعلى إصدارها بتاريخ ٢٨ فبراير ٢٠١٦.



شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م

البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

صفحة	
١٨٥ - ١٨٤	تقرير مدققي الحسابات المستقلين
١٨٦	بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى
١٨٧	بيان المركز المالي
١٨٨	بيان التدفقات النقدية
١٨٩	بيان التخيرات في حقوق المساهمين
٢١٩ - ١٩٠	إيضاحات حول البيانات المالية

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مساهمي شركة ظفار لتوليد الكهرباء (ش م ع م)

التقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لشركة ظفار لتوليد الكهرباء (ش م ع م) ("الشركة")، التي تشمل بيان المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، وبيان الدخل الشامل، وبيان التغيرات في حقوق المساهمين وبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية، متضمنة ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

أساس الرأي

لقد تم تدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير يتم وصفها بشكل إضافي في فقرة مسؤوليات مدققي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية من تقريرنا. إننا مستقلين عن الشركة وفقاً لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين قواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين جنباً إلى جنب مع متطلبات السلوك الأخلاقي التي هي ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية في سلطنة عُمان، لقد إستوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات ووفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين. نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير الأساس لإبداء رأي تدقيق حول هذه البيانات المالية.

أمر آخر

تم تدقيق البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ من قبل مدقق حسابات آخر، الذي أبدى رأياً غير مُعَدَّل بتاريخ ٢ مارس ٢٠١٦.

مسؤوليات الإدارة وأولئك المسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية

إن أولئك المسؤولين عن الحوكمة مسؤولين عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية والمتطلبات الملائمة لقانون الشركات التجارية لعام ١٩٧٤ وتعديلاته في سلطنة عُمان، ونظم الرقابة الداخلية التي يقوم بتحديد أولئك المسؤولين عن الحوكمة على أنها ضرورية للتمكن من إعداد بيانات مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء نتيجة لإختلاس أو لخطأ.

عند إعداد البيانات المالية، إن أولئك المسؤولين عن الحوكمة مسؤولين عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة، الإفصاح، حسب مقتضى الحال، حول الأمور المتعلقة باستمرار المنشأة في مزاولة نشاطها واستخدام مبدأ الإستمرارية للمحاسبة إلا إذا كان أولئك المسؤولين عن الحوكمة ينوون إما تصفية الشركة أو إيقاف العمليات، أو لا يوجد لديهم بديل واقعي ولكن القيام بذلك.

إن أولئك المسؤولين عن الحوكمة هم مسؤولين عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للشركة.

مسؤوليات مدققي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول حول سواء البيانات المالية ككل خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، وإصدار تقرير مدققي الحسابات الذي يشمل رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، ولكن ليس ضمان بأن عملية التدقيق التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق ستكشف دائماً الأخطاء الجوهرية حينما تكون موجودة. يمكن أن تنشأ الأخطاء من الغش أو الخطأ، وتعتبر جوهرية في حال، بشكل فردي أو في مجموعها، يمكن توقعها بمعقولة بأنها تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه البيانات المالية.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مساهمي
شركة ظفار لتوليد الكهرباء (ش م ع م) (تابع)

مسئوليات مدققي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تابع)

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، نمارس الأحكام المهنية والحفاظ على الشكوك المهنية في جميع أنحاء التدقيق. ونقوم أيضاً:

- بتحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، تصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفر أساساً لراينا. إن مخاطر عدم الكشف عن أية أخطاء جوهرية الناتجة عن الغش هو أعلى من واحد من المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الاحتيال قد ينطوي على التواطؤ والتزوير، أو الحذف المتعمد ومحاولات التثويه، أو تجاوز ضوابط الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء رأي حول فعالية ضوابط الرقابة الداخلية للشركة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة المعدة من قبل الإدارة.
- التوصل إلى قرار حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لأساس الإستمرارية للمحاسبة، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري موجود ذو صلة بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة. في حال نستنتج بأن هناك عدم يقين جوهري موجود، يتطلب منا لفت الانتباه في تقريرنا كمدققي الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، لتعديل رأينا. استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا كمدققي الحسابات. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في الشركة لتتوقف عن الاستمرار كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام، هيكل ومحتوى البيانات المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وسواء البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث المعنية بطريقة تحقق العرض العادل.

نتواصل مع أولئك المسؤولين عن الحوكمة فيما يتعلق، ضمن أمور أخرى، في النطاق المخطط وتوقيت التدقيق ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في ضوابط الرقابة الداخلية التي حددناها خلال تدقيقنا.

الرأي حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى
في رأينا، أن البيانات المالية تتقيد، من جميع النواحي الجوهرية، بالمتطلبات الملزمة لقانون الشركات التجارية لعام ١٩٧٤ وتعديلاته في سلطنة عُمان.



Ernst & Young LLC
Saijan
سانجاي كواترا
مسقط

٢٠ مارس ٢٠١٧

بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح
ريال عماني	ريال عماني	
٢١,٨٠٨,١٢٤	١٩,٠٧١,٤٩٧	١٩ إيرادات
(١٨,١٤٨,٥٥٥)	(١٤,٨٨٩,١٣٣)	٢٠ تكاليف التشغيل
٣,٦٥٩,٥٦٩	١,١٨٢,٣٦٤	إجمالي الربح
(٣٧٢,٨٨٠)	(١٤٨,٠٨٨)	٢١ مصروفات إدارية وعمومية
(٦٧٠,٩٤٦)	(١,٢٠٢,٢١٧)	٢٣ تكاليف تمويل
—	٥,٥٠٠	إيرادات أخرى
٢,٦١٥,٧٤٣	(١٦٢,٤٤١)	(الخسارة) الربح قبل الضريبة
(٢٠٦,٤٠٦)	(٥٤,٣٩٢)	١٨ مصروف ضريبة الدخل
٢,٤٠٩,٣٣٧	(٢١٦,٨٣٣)	صافي (خسارة) ربح السنة
		خسارة شاملة أخرى
		العناصر التي من الممكن إعادة تصفيتها لاحقاً للأرباح أو الخسائر :
(٢,١٨٤,٥٩٦)	(١٩١,٨٧٠)	١٢ خسارة القيمة العادلة الناشئة خلال السنة من تحوط التدفقات النقدية - بعد خصم الضريبة
٢٢٤,٧٤١	(٤٠٨,٧٠٣)	إجمالي (الخسارة) الإيرادات الشاملة للسنة

بيان المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥ ريال عماني	٢٠١٦ ريال عماني	إيضاح	
			الأصول
			الأصول غير المتداولة
٥٤,٠٣٧,٣٤٥	٥٨,٨٦٨,٣٢٩	٦	مديونيات الإيجار التمويلي
٣١,٨٥٦,٠٩٨	٨٦,٧٧٤,٩٦٨	٥	معدات وأعمال رأسمالية قيد التنفيذ
٨٥,٨٩٣,٤٤٣	١٤٥,٦٤٣,٢٩٧		
			الأصول المتداولة
٣,٧٦٥,٦١٩	٣,٩٨١,٢٨٥	٦	المخزون
١,٣٥٥,٧٨٨	١,٩٩٩,٥٨٧	٤	مديونيات الإيجار التمويلي
٣,١٤٠,٢٩٣	١,٤١٧,٢٩١	٧	ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٤١٢,٧٧٧	٢٣٦,٢٣٤	٨	دفعات ومصاريف مدفوعة مقدماً
٥,٩٨٣,٤٩٤	١,٤٤٦,٩٦٨	٩	النقد والتقد المعادل
١٤,٦٥٧,٩٧١	٩,٠٨١,٣٦٥		
١٠٠,٥٥١,٤١٤	١٥٤,٧٢٤,٦٦٢		إجمالي الأصول
			حقوق المساهمين والإلتزامات
			حقوق المساهمين
٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	١٠	رأس المال
١٦٦,٦٦٧	١٦٦,٦٦٧	١١	إحتياطي قانوني
٣٠,٦٢٢,٤٢٨	٣٠,٤٠٥,٥٩٥		أرباح محتجزة
(٢,١٨٤,٥٩٦)	(٢,٣٧٦,٤٦٦)	١٢	التغيرات في القيمة العادلة للتحوط
٢٩,١٠٤,٤٩٩	٢٨,٦٩٥,٧٩٦		إجمالي حقوق المساهمين
			الإلتزامات غير المتداولة
٣٤,٤٥٢,٣٤٩	٨٦,٥٠٥,٤٦٠	١٦	قرض طويل الأجل
٢٣,٣٠٠,٦٢٤	٢٢,٦٥٠,٤٩٢	١٣	قرض من المساهمين
٢,٤٨٢,٤٩٦	٢,٧٠٠,٥٣٠	١٢	القيمة العادلة لتحوط التدفقات النقدية
٢,٨٤٠,٣٨٥	٢,٩٢٠,٥٨٤	١٤	مخصص تكلفة إزالة أصول الموقع
-	٦,٥٨٥,١٤٦	٢٤	مخصص الصيانة الرئيسية
٥,٦٥٢	٢٠,٩٩٧		مكافآت نهاية الخدمة مستحقة
٢,٢٩٥,٤٤٧	٢,٢٧٢,٨٥٩	١٥	صافي إلتزام ضريبي مؤجل
٦٥,٣٧٦,٩٥٣	١٢٣,٦٥٦,٠٦٨		
			الإلتزامات المتداولة
٥,٦٧٩,٨٥١	٢,٣٢٣,٣٩٩	١٧	ذمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى
٣٩٠,١١١	٤٩,٣٩٩	١٨	مخصص الضريبة
٦,٠٦٩,٩٦٢	٢,٣٧٢,٧٩٨		
٧١,٤٤٦,٩١٥	١٢٦,٠٢٨,٨٦٦		إجمالي الإلتزامات
١٠٠,٥٥١,٤١٤	١٥٤,٧٢٤,٦٦٢		إجمالي حقوق المساهمين والإلتزامات

تم اعتماد إصدار البيانات المالية بقرار من مجلس الإدارة بتاريخ ٢٠ مارس ٢٠١٧ ووقعها نيابة عن المجلس من قبل:

جافيد مصطفى
المدير المالي

نايف العواند
الرئيس التنفيذي

INITIALLED FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
ERNST & YOUNG LLC

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٩ جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

٢٠١٥	٢٠١٦	إيضاح	ريال عماني
٢,٦١٥,٧٤٣	(١٦٢,٤٤١)		ريال عماني
			التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
			(الخسارة) الربح قبل الضريبة
			تعديلات لـ:
١٠٤,٢٠٠	١١٢,١٧٦	٥	إستهلاك معدات
٦٧٠,٩٤٦	١,٢٠٢,٢١٧	٢٣	تكاليف تمويل
(٤,٧٣٩,٧٨٣)	(٤,٨١٥,٠٨٦)	١٩	إيرادات فوائد من إيجار تمويلي
(١٢,٥٦٤)	١٥,٣٤٥		مصرفوف مكافأة نهاية الخدمة
(١,٣٦١,٤٥٨)	(٣,٦٤٧,٧٨٩)		
			التغيرات في رأس المال العامل:
(١٥٥,٦١١)	(٢١٥,٦٦٦)		المخزون
(١,٩٩٥,٢٠٢)	١,٧٢٣,٠٠٢		ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٤,٣٠٩,٧٢١	(٣,٣٥٦,٤٥٢)		ذمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى
(٣٩,٤٩٣)	١٧٦,٥٤٣		دفعات ومصاريف مدفوعة مقدماً
٧٥٧,٩٥٧	(٥,٣٢٠,٣٦٢)		النقد (المستخدم في) من العمليات
٦,٢٦٢,٦٨٢	٦,٨٩٦,٧٩٥		أقساط إيجار تمويلي مستلمة (مدفوعات الطاقة الإستيعابية)
(٤٢٦,٣٥٤)	(٣٩١,٥٢٨)	١٨	ضريبة مدفوعة خلال السنة
٦,٥٩٤,٢٨٥	١,١٨٤,٩٠٥		صافي النقد من أنشطة التشغيل
			أنشطة الإستثمار
–	(١,٣١٤,٧١٢)	٢٤	دفعة الصيانة الرئيسية
(١,٠٢٩,٣٩٦)	(٢,٧٦٣,١٨٨)	٥	تكلفة التمويل مرسلة إلى أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
(٢٩,٥١٤,٤٨٦)	(٥٢,٢٦٧,٨٥٨)	٥	إضافات إلى معدات وأعمال رأسمالية قيد التنفيذ
(٣٠,٥٤٣,٨٨٢)	(٥٦,٣٤٥,٧٥٨)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية
			أنشطة التمويل
(٩,٦٩١,٠٦٣)	(٦٥٠,١٣٢)	١٣	سداد قرض المساهمين
(٥٩٦,٩٠٦)	(٥٧٠,٨٣٦)	١٢	تكلفة تمويل مدفوعة
٣٤,٤٥٢,٣٤٩	٥١,٨٤٥,٢٩٥	١٦	صافي المتحصلات من قرض طويل الأجل
٢٤,١٦٤,٣٨٠	٥٠,٦٢٤,٣٢٧		صافي النقد من أنشطة التمويل
٢١٤,٧٨٣	(٤,٥٣٦,٥٢٦)		(النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل
٥,٧٦٨,٧١١	٥,٩٨٣,٤٩٤		النقد والنقد المعادل في ١ يناير
٥,٩٨٣,٤٩٤	١,٤٤٦,٩٦٨		النقد والنقد المعادل في ٣١ ديسمبر
			معاملات غير نقدية هامة
–	٧,٥٥٦,٤٩٢	٢٤	إستحقاق مخصص الصيانة الرئيسية

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً من البيانات المالية

بيان التغيرات في حقوق المساهمين

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

رأس المال	الاحتياطي القانوني	أرباح محتجزة	التغيرات في القيمة العادلة للتحوط	إجمالي
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
٥٠٠,٠٠٠	١٦٦,٦٦٧	٢٨,٢١٣,٠٩١	-	٢٨,٨٧٩,٧٥٨
في ١ يناير ٢٠١٥				
-	-	٢,٤٠٩,٣٣٧	-	٢,٤٠٩,٣٣٧
ربح السنة				
-	-	-	(٢,١٨٤,٥٩٦)	(٢,١٨٤,٥٩٦)
خسارة شاملة أخرى للسنة				
-	-	٢,٤٠٩,٣٣٧	(٢,١٨٤,٥٩٦)	٢٢٤,٧٤١
إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة				
٥٠٠,٠٠٠	١٦٦,٦٦٧	٣٠,٦٢٢,٤٢٨	(٢,١٨٤,٥٩٦)	٢٩,١٠٤,٤٩٩
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥				
-	-	(٢١٦,٨٣٣)	-	(٢١٦,٨٣٣)
خسارة السنة				
-	-	-	(١٩١,٨٧٠)	(١٩١,٨٧٠)
خسارة شاملة أخرى للسنة				
-	-	(٢١٦,٨٣٣)	(١٩١,٨٧٠)	(٤٠٨,٧٠٣)
إجمالي خسارة شاملة للسنة				
٥٠٠,٠٠٠	١٦٦,٦٦٧	٣٠,٤٠٥,٥٩٥	(٢,٣٧٦,٤٦٦)	٢٨,٦٩٥,٧٩٦
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦				

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً من البيانات المالية

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

١ - عام

تم تسجيل شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م («الشركة») أو (دي جي سي) كشركة عمانية مساهمة مقفلة في سلطنة عمان في ٢٨ فبراير ٢٠١٠، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الكهرباء القابضة ش.م.ع.م («الشركة الأم»). عنوان الشركة المسجل هو ص.ب: ١٥٧١، الرمز البريدي: ٢١١، صلالة، ظفار، سلطنة عمان.

تخضع أنشطة الشركة لأحكام قانون «تنظيم وخصخصة قطاع الكهرباء والمياه ذو الصلة» (قانون القطاع) الصادر بالمرسوم السلطاني رقم ٢٠٠٤/٧٨.

يتمثل النشاط الرئيسي للشركة في توليد الكهرباء بموجب الترخيص الصادر من هيئة تنظيم الكهرباء في سلطنة عمان (أ. أي. أر).

إعادة تنظيم / إعادة هيكلة إمتياز صلالة

تم إعادة هيكلة اتفاقية امتياز صلالة من تاريخ ١ يناير ٢٠١٤، حيث أن توليد الطاقة محولات، توزيع وأنشطة التوريد بتعهد من شركة ظفار للطاقة ش.م.ع.م (دي بي سي) عمودياً متكامل والتي كعمل مستقل. ووفقاً لذلك قامت (دي جي سي) بإقتناء أحول المولدات وأصبحت تملك وتشغل أعمال المولدات. وبناءً على ذلك شركة الكهرباء القابضة ش.م.ع.م (EHC) أصبحت شركة الكهرباء القابضة تملك أسهم (DGC) والمحتفظ بها لدى (DBC).

تماشياً مع قرار مجلس الوزراء، شركة الكهرباء القابضة، ومن خلال شركتها التابعة الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م والتي قامت بتحويل أعمال شركة ظفار لتوليد الطاقة من بيع كامل المساهمة في ظفار لتوليد الطاقة والمحتفظ بها الحكومة (من خلال شركة الكهرباء القابضة ووزارة المالية) لصالح مجموعة المستثمرين القطاع الخاص والتي تم تسميتها باتفاقية شراء الاسهم (SPA). تم تحويل الاسهم للمستثمرين الجدد في ٤ يونيو ٢٠١٥.

يتألف المستثمرين من أكوا باور، ميتسوي آند كو ليمتد وشركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة ش.م.ع.م، والعنوان المسجل هو: أكوا باور انترناشيونال ٢٢٦٦ شارع عبد العزيز، الرياض، المملكة العربية السعودية - عنوان المركز الرئيسي لميتسوي وشركائه المحدودة هو ٣-١ مرونوتسي، كوم - 1، سي يودا - كيو، طوكيو 631 - A 100، اليابان نيون Fe 1- مرون شي جاردن تور. والعنوان المسجل لشركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة ش.م.ع.م - ص.ب ٢١٦٣ صلالة، الرمز البريدي ٢١١، سلطنة عمان.

الإتفاقيات

إن اتفاقية الامتياز والتي كانت سابقاً ظفار لتوليد الطاقة وتم اعتبارها كطرف ذات علاقة، تم إلغائها الاتفاقية ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٤، ووفقاً لهذا ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٤، منحت الشركة رخصة توليد الكهرباء وذلك بموافقة هيئة تنظيم قطاع الكهرباء وذلك لأعمال توليد الكهرباء. أبرمت الشركة اتفاقية لشراء الطاقة (بي بي أ) في ١٩ ديسمبر ٢٠١٣ مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه من أجل بيع السعة المتوفرة من الكهرباء. لاحقاً، تم تعديل اتفاقية شراء الكهرباء بتاريخ ١ يناير ٢٠١٤.

تم التوقيع على اتفاقية ثانية معدلة لاتفاقية شراء الطاقة بتاريخ ١٩ ابريل ٢٠١٥ والتي أصبحت سارية المفعول ابتداءً من ٢٢ يونيو ٢٠١٥ وذلك بعد استيفاء جميع شروط الاتفاقية. ويتوخى هذا الاتفاق تعديل بناء محطة توليد كهرباء جديدة تبلغ ٤٤٥ ميجاوات وتحدد مدة اتفاقية شراء الطاقة لمحطة توليد الكهرباء القائمة حالياً والبالغة ٢٧٦ ميجاوات ومحطة جديدة لمدة ١٥ سنة من تاريخ التشغيل التجاري المقرر للمصنع الجديد. ومن المتوقع أن يكون ١ يناير ٢٠١٨.

أبرمت الشركة اتفاقية أي (بي سي) مع سيبكو ٣ وذلك لإنشاء ٤٤٥ أم دبليو التسهيل الجديد، كذلك قامت الشركة باتفاقية قرض طويل الأجل ٨ يوليو ٢٠١٥ حيث قامت بائتلاف مع بنوك محلية وعالمية بما فيهم بنك مسقط، بنك ظفار، ميزيوهو بنك، ستاندرد شاردت بنك، ك ف دبليو ايبك بنك، سبيتومو ميتسو ترست بنك سو مويتومو ميتسوي بنك.

أبرمت الشركة اتفاقية تشغيل والصيانة مع شركة ظفار أو أند أم ش.م.م وذلك من تاريخ ٤ يونيو ٢٠١٥ من أجل البدء بتشغيل وصيانة الألات.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

أ سس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية فيما عدا التقييم العادل للأدوات المالية المشتقة. لقد تم عرض البيانات المالية بالريال العماني وهي العملة المستخدمة وعملة التقرير لهذه البيانات المالية.

بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من مجلس المعايير المحاسبية الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية. تتماشى البيانات المالية مع متطلبات الإفصاح الواردة في قانون الشركات التجارية لعام ١٩٧٤ وتعديلاته في سلطنة عمان وأحكام الإفصاح الواردة في اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال.

المعايير و تبني المعايير الجديدة و المعدلة للتقارير المالية الدولية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، تبنت الشركة كافة المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ولجنة تفسيرات تقارير المالية الدولية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية المتعلقة بعملياتها والسارية للفترات التي تبدأ بتاريخ ١ يناير ٢٠١٦.

تطبيق معايير التقرير المالية الدولية الجديدة والمعدلة.

المعايير والتعديلات والتفسيرات التالية أصبحت سارية المفعول إعتباراً من ١ يناير ٢٠١٦:

- معيار التقرير المالي الدولي ١٤ الحسابات المؤجلة الرقابية
- التعديلات على معيار التقرير المالي الدولي ١١ الترتيبات المشتركة: محاسبة تملك الحصص
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٦ ومعيار المحاسبة الدولي ٣٨: توضيح طرق مقبولة للإستهلاك والإطفاء
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٦ ومعيار المحاسبة الدولي ٤١: الزراعة: النباتات المؤتمرة
- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢٧: طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة
- دورة التحسينات السنوية من ٢٠١٢ إلى ٢٠١٤
- معيار التقرير المالي الدولي ٥ الأصول غير المتداولة المحتفظ بها برسم البيع والعمليات المتوقفة
- معيار التقرير المالي الدولي ٧ الأدوات المالية: الإفصاحات

(١) عقود الخدمات

(٢) مدى إنطباق التعديلات لمعيار التقرير المالي الدولي ٧ إلى البيانات المالية المرحلية المختصرة

- معيار المحاسبة الدولي ١٩ منافع الموظفين
- معيار المحاسبة الدولي ٣٤ التقرير المالية المرحلية
- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١ مبادرة الإفصاح
- التعديلات على معيار التقرير المالي الدولي ١٠، و معيار التقرير المالي الدولي ١٢ ومعيار المحاسبي الدولي ٢٨ المنشآت الاستثمارية: تطبيق إستثناء التوحيد

لم يؤد تطبيق هذه المعايير والتفسيرات إلى تغييرات في السياسات المحاسبية للشركة ولم تؤثر على المبالغ التي تم بيانها للسنة الحالية.

المعايير والتعديلات والتفسيرات على المعايير الحالية التي ليست سارية بعد ولم تقم الشركة بتبنيها مبكراً.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

معيار التقرير المالي الدولي ٩: الأدوات المالية

في يوليو ٢٠١٤، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية النسخة النهائية من معيار التقرير المالي الدولي ٩ الأدوات المالية التي تعكس جميع مراحل مشروع الأدوات المالية ويحل محل معيار المحاسبة الدولي ٣٩ الأدوات المالية: الاعتراف والقياس وكافة الإصدارات السابقة من معيار التقرير المالي الدولي ٩. يُدخل المعيار متطلبات جديدة للتصنيف والقياس، وإنخفاض القيمة، ومحاسبة التحوط. إن معيار التقرير المالي الدولي ٩ ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨، مع السماح للتطبيق المبكر. باستثناء محاسبة التحوط، يتطلب التطبيق بأثر رجعي، ولكن معلومات المقارنة ليست إلزامية. لقد أجرت الشركة تقييم الأثر رفيع المستوى من جميع الجوانب الثلاثة من معيار التقرير المالي الدولي ٩ كما أن الشركة تتوقع ألا يكون هناك أي تأثير كبير على بيان مركزها المالي وحقوق المساهمين. تخطط الشركة تطبيق المعيار الجديد في تاريخ سريانه المطلوب.

المعايير والتعديلات والتفسيرات على المعايير الحالية التي ليست سارية بعد ولم تقم الشركة بتبنيها مبكراً (تابع)

معيار التقرير المالي الدولي ٩: الأدوات المالية (تابع)

خلال سنة ٢٠١٦، قامت الشركة بإجراء تقييم عالي المستوى لجميع الجوانب الثلاثة لمعيار التقرير المالي الدولي ٩. يستند هذا التقييم الأولي إلى المعلومات المتاحة حالياً وقد يخضع للتغيرات الناشئة عن تحاليل تفصيلية إضافية أو إتاحة معلومات إضافية معقولة وداعمة إلى الشركة في المستقبل. وبشكل عام، لا تتوقع الشركة أي تأثير جوهري على الميزانية العمومية وحقوق المساهمين باستثناء تأثير تطبيق متطلبات انخفاض القيمة لمعيار التقرير المالي الدولي ٩.

معيار التقرير المالي الدولي ٩: الإيرادات الناشئة عن العقود المبرمة مع العملاء

صدر معيار التقرير المالي الدولي ١٥ في مايو ٢٠١٤ ويؤسس نموذجاً جديداً من خمس خطوات التي سيتم تطبيقها على الإيرادات الناشئة عن العقود المبرمة مع العملاء. وفقاً لمعيار التقرير المالي الدولي ١٥ يتم إدراج الإيرادات بالمبلغ الذي يعكس العوض الذي تتوقعه المنشأة ليكون من حقها في مقابل نقل البضائع أو الخدمات إلى العملاء. تُوفّر مبادئ معيار التقرير المالي الدولي ١٥ نهج أكثر تنظيماً لقياس والاعتراف بالإيرادات. معيار الإيرادات الجديد ينطبق على جميع المنشآت وسوف يحل محل جميع المتطلبات الحالية للاعتراف بالإيرادات بموجب معيار التقرير المالي الدولي. يتطلب تطبيق المعيار إما بالكامل أو مُعدّل بأثر رجعي للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨ مع السماح للتبني المبكر. تقوم الشركة حالياً بتقييم تأثير معيار التقرير المالي الدولي ١٥ وتخطط لتبني المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب. تأخذ الشركة في عين الاعتبار التوضيحات الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية في شهر إبريل ٢٠١٦ وستقوم برصد أية تطورات إضافية.

معيار التقرير المالي الدولي ١٦ عقود الإيجار

صدر معيار التقرير المالي الدولي ١٦ في يناير ٢٠١٦ ويحل محل معيار المحاسبة الدولي ١٧ عقود الإيجار، لجنة تفسير معيار التقرير المالي الدولي ٤ تحديد ما إذا كان ترتيب يحتوي على عقد إيجار، لجنة تفسير المعيار ١٥ إيجارات التشغيل – الحوافز ولجنة تفسير المعيار ٢٧ تقييم جوهر المعاملات التي تنطوي على الشكل القانوني لعقد الإيجار. يحدد معيار التقرير المالي الدولي ١٦ مبادئ الاعتراف والقياس والعرض والإفصاح لعقود الإيجار، ويتطلب من المستأجرين محاسبة جميع عقود الإيجار وفقاً لنموذج الميزانية العمومية الفردية المماثلة لمحاسبة عقود الإيجار التمويلي بموجب معيار المحاسبة الدولي ١٧. يتضمن المعيار اثنين من إعفاءات الاعتراف للمستأجرين – عقود الإيجار من موجودات منخفضة القيمة «على سبيل المثال، الحواشيب الشخصية» وعقود إيجار القصير الأجل (أي عقود الإيجار وذلك لمدة عقد الإيجار لمدة ١٢ شهراً أو أقل). في تاريخ بدء عقد الإيجار، سيدرج المستأجر التزام لأداء مدفوعات الإيجار (أي التزام التأجير) والأصول التي تمثل الحق في استخدام الأصول المعنية خلال فترة الإيجار (أي حق استخدام الأصول). يتطلب من المستأجرين إدراج بشكل منفصل مصروف الفائدة على التزام التأجير ومصروف الإستهلاك على حق استخدام الأصول.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

إن محاسبة المؤجر بموجب معيار التقرير المالي الدولي ١٦ لم تتغير كثيراً عن المحاسبة الحالية بموجب معيار المحاسبة الدولي ١٧. سيستمر المؤجرون بتصنيف جميع عقود الإيجار باستخدام مبدأ التصنيف ذاته كما هو الحال في معيار المحاسبة الدولي ١٧ والتميز بين نوعين من عقود الإيجار: الإيجارات التشغيلية والتمويلية.

إن معيار التقرير المالي الدولي ١٦ ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩، مع السماح للتطبيق المبكر، ولكن ليس قبل أن تقوم المنشأة بتطبيق معيار التقرير المالي الدولي ١٥. يمكن المستأجر أن يختار تطبيق المعيار باستخدامه إما كاملاً بأثر رجعي أو نهج معدل بأثر رجعي. تسمح الأحكام الانتقالية للمعيار في بعض الإعفاءات.

تخطط الشركة في سنة ٢٠١٧ بتقييم التأثير المحتمل لمعيار التقرير المالي الدولي ١٦ على بياناتها المالية.

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢ ضرائب الدخل

توضح التعديلات بأن منشأة تحتاج إلى الأخذ في عين الاعتبار سواء يحد قانون الضرائب من مصادر الأرباح الخاضعة للضريبة مقابل إجراء خصم على عكس قيد تلك الفروقات المؤقتة القابلة للخصم. وعلاوة على ذلك، توفر التعديلات إرشادات حول كيفية قيام المنشأة بتحديد الأرباح الخاضعة للضريبة المستقبلية، كما تشرح الظروف التي يمكن أن يشمل الربح الخاضع للضريبة استرداد بعض الأصول لأكثر من قيمتها الدفترية.

المعايير والتعديلات والتفسيرات على المعايير الحالية التي ليست سارية بعد ولم تقم الشركة بتبنيها مبكراً (تابع)

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢ ضرائب الدخل (تابع)

يتطلب من المنشآت تطبيق التعديلات بأثر رجعي. ومع ذلك، عند التطبيق الأولي للتعديلات، فإن التغيير في الرصيد الإفتتاحي لحقوق المساهمين لأقرب فترة مقارنة يجوز إدراجه في الرصيد الإفتتاحي للأرباح المحتجزة (أو في مكون آخر من حقوق المساهمين، حسب الاقتضاء)، دون تخصيص التغيير بين الرصيد الإفتتاحي للأرباح المحتجزة والمكونات الأخرى لحقوق المساهمين. ينبغي على المنشآت المطابقة لهذا الخيار الإفصاح عن هذه الحقيقة.

إن هذه التعديلات سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٧ مع السماح للتطبيق المبكر. في حال تقوم المنشأة بتطبيق التعديلات لفترة سابقة، فينبغي عليها الإفصاح عن هذه الحقيقة. ليس من المتوقع أن يكون لهذه التعديلات أي تأثير على الشركة.

معيار المحاسبة الدولي ٧ مبادرة الإفصاح – التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٧

التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي ٧ بيان التدفقات النقدية هي جزء من مبادرة الإفصاح لمجلس معايير المحاسبة الدولية، وتتطلب من المنشأة تقديم إفصاحات التي تمكن مستخدمي البيانات المالية من تقييم التغييرات في الالتزامات الناشئة من أنشطة التمويل، بما في ذلك التغييرات الناشئة عن التدفقات النقدية والتغيرات غير النقدية. عند التطبيق الأولي للتعديل، لا يتطلب من المنشآت توفير معلومات المقارنة للفترات السابقة. إن هذه التعديلات سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٧، مع السماح بالتطبيق المبكر. سينتج عن تطبيق التعديلات في الإفصاح الإضافي المقدم من قبل الشركة.

التعديلات على معيار التقرير المالي الدولي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨: بيع أو مساهمة الأصول بين المستثمرين وشركاتها الشقيقة أو المشاريع المشتركة

تتناول التعديلات التعارض بين معيار التقرير المالي الدولي ١٠ ومعيار المحاسبة الدولي ٢٨ في التعامل مع فقدان السيطرة على الشركة التابعة التي يتم بيعها أو مساهمتها في شركة شقيقة أو مشروع مشترك. توضح التعديلات بأن الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع أو مساهمة الأصول التي تشكل أعمال تجارية، على النحو المحدد في معيار التقرير المالي الدولي ٣، بين المستثمر وشركته الشقيقة أو مشروع مشترك، يتم إدراجها بالكامل. إن أية أرباح أو خسائر الناتجة عن بيع أو مساهمة الأصول التي لا تشكل أعمال تجارية، ومع ذلك، يتم إدراجها فقط في حدود حصص المستثمرين غير المتعلقة في الشركة الشقيقة أو المشروع المشترك. أرجأ مجلس معايير المحاسبة الدولية تاريخ سريان مفعول هذه التعديلات إلى أجل غير مسمى، ولكن المنشأة التي تبنت التعديلات في وقت مبكر يجب تطبيقها بأثر مستقبلي.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة التي تبنتها الشركة:

المعدات

تظهر الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة بعد خصم مجموع الإستهلاك المتراكم وأي خسائر إنخفاض يتم تحديدها في القيمة والقيمة المتبقية.

يتم احتساب الإستهلاك لتوزيع تكلفة الأصول ، على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة ، باستخدام طريقة القسط الثابت ، كما يلي:

الأصول	السنوات
قطع غيار الآلات عامة	١٨
أصول إزالة الموقع	١٨
أجهزة حاسب آلي ومعدات	٥
سيارات	٥
أثاث وتركيبات	٥
برامج حاسب آلي	٥

تتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات لتحديد الإنخفاض في قيمتها عندما تدل الأحداث أو التغيرات في الظروف بأن القيمة الدفترية قد تكون غير قابلة للاسترداد. إذا وجدت مثل هذه المؤشرات وعندما تتجاوز القيمة الدفترية المبلغ القابل للاسترداد المقدر، يتم تخفيض قيمة الأصول إلى قيمتها القابلة للاسترداد كونها القيمة الأعلى من قيمها العادلة مخصوماً منها تكاليف البيع وقيمتها المستخدمة.

تتم رسملة المصروفات المتكبدة لإستبدال أحد مكونات بنود الممتلكات والآلات والمعدات المحتسب كبند منفصل ويتم شطب القيمة الدفترية لهذا المكون المستبدل. تتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى فقط عندما تزيد من المنافع الاقتصادية المستقبلية للبند المتعلق بالممتلكات والآلات والمعدات. يتم إدراج كافة المصروفات الأخرى في بيان الدخل كمصروف عند تكبدها.

عند إجراء كل فحص رئيسي، يتم إدراج تكلفته في القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات بوصفها بديلاً إذا إستوفيت معايير الإدراج.

يتم إلغاء أي عنصر من الممتلكات والآلات والمعدات عند إستبعاده أو حينما لا يتوقع أن يكون هناك منافع إقتصادية مستقبلية من إستخدامه أو إستبعاده. أية أرباح أو خسائر ناشئة من إلغاء الأصل (محتسبة كالفرق بين صافي التحصيلات المستبعدة والقيمة الدفترية للأصل) يتم إدراجها ضمن بيان الأرباح أو الخسائر في سنة إلغاء الأصل.

يتم في نهاية كل سنة مالية مراجعة القيم المتبقية للأصول والأعمار الإنتاجية والأساليب ويتم تعديلها بأثر مستقبلي في حال كان ذلك مناسباً.

المخزون

تم تسعير المخزون على أساس سعر التكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق أيهما اقل. تتكون التكلفة من تلك المصروفات التي تكبدها الشركة في سبيل الوصول بالمخزون الى شكله ومكانه الحاليين. يتم احتساب التكلفة على أساس طريقة المتوسط المرجح. صافي القيمة القابلة للتحقق تمثل سعر البيع المقدر للمخزون مطروحاً منه جميع التكاليف المقدرة لإستكمال البيع والتكاليف اللازمة لإتمامه.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية

تدرج الأصول والمطلوبات المالية في البيانات المالية للشركة بيان المركز المالي للشركة عندما تصبح الشركة طرفاً في علاقة تعاقدية مع الأداة.

الأدوات المالية الرئيسية هي الذمم التجارية المدينة والأرصدة المدينة الأخرى والنقد والأرصدة لدى البنك والقروض طويلة الأجل والذمم التجارية الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى.

ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى

تقاس الذمم التجارية المدينة والأرصدة المدينة الأخرى مبدئياً بقيمتها العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم عمل مخصص لإنخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة عند وجود دليل موضوعي على عدم قدرة الشركة على تحصيل كافة المبالغ المستحقة وفقاً لشروط المديونية الأصلية.

النقد والنقد المعادل

بغرض إعداد بيان التدفقات النقدية، تعتبر الشركة أن جميع أرصدة البنوك والنقد الخالية من حق الحجز وتستحق خلال أقل من ثلاثة شهور من تاريخ الإيداع والسحوبات على المكشوف على أنها نقد ونقد معادل.

الإقتراض

تدرج القروض التي تحمل معدلات فائدة مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملة المنسوبة إليها مثل رسوم ترتيبات القرض. بعد الإدراج الأولي، تقاس القروض التي تحمل معدلات فائدة بالتكلفة المطفأة مع أي فروقات بين التكلفة وقيمة سداد القرض المدرجة في الأرباح أو الخسائر على مدى فترة القروض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

الذمم التجارية الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى

تقاس الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى مبدئياً بقيمتها العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

رأس المال

يتم تسجيل رأس المال بالمتحصلات المستلمة.

إلغاء الإعتراف بالأصول والإلتزامات المالية

الأصول المالية

يتم إلغاء الإعتراف بالأصل المالي (أو جزء من الأصل المالي أو جزء من أصول مالية مشابهة للشركة) عندما:

- ينتهي الحق في إستلام التدفقات النقدية من الأصل؛ أو
- تقوم الشركة بتحويل حقوقها لإستلام التدفقات النقدية من الأصل أو تحمّلت إلتزام دفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون أي تأخير جوهري إلى طرف ثالث بمقتضى ترتيبات «تمرير من خلال»؛ و
- إما ،
- (أ) أن تقوم الشركة بتحويل جوهري لكافة المخاطر ومنافع الملكية أو
- (ب) لم تقم الشركة بتحويل كما لم تحتفظ جوهرياً بكافة المخاطر ومنافع ملكية الأصول ولكن قامت بتحويل الرقابة والسيطرة على الأصول أو جزءاً من الأصول.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

الإلتزامات المالية

يتم إلغاء الإلتزام المالي عندما يتم إستيفاء الإلتزام التعاقدي أو إلغاؤه أو تنتهي مدته. عندما يتم إستبدال إلتزام مالي بالإلتزام آخر من نفس المقرض بشروط مختلفة جوهرياً ، أو بشروط الإلتزام الحالي ويتم تعديله جوهرياً ، إن ذلك الإستبدال أو التعديل يتم معاملته كإلغاء للإلتزام الأصلي وإعتراف بالإلتزام جديد ، الفرق بشأن القيم الدفترية يتم إدراجه في بيان الأرباح أو الخسائر.

الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التحوط

تدرج الأدوات المالية المشتقة بالقيمة العادلة.

تحوط التدفقات النقدية هي تحوطات لمخاطر التخيرات في التدفقات النقدية المرتبطة بأصل أو إلتزام مدرج أو معاملة محتملة. لتحوطات تدفقات نقدية فعالة ، فإن الأرباح أو الخسائر من الأداة المحوطة يتم إدراجها مبدئياً في إيرادات شاملة أخرى ، ويتم تحويلها إلى بيان الأرباح أو الخسائر في الفترة التي تؤثر المعاملة المحوطة على بيان الأرباح أو الخسائر.

يتم إيقاف محاسبة التحوط عند إنتهاء الأداة المحوطة أو يتم بيعها أو إلغائها أو لم تعد مؤهلة لمحاسبة التحوط. أما بالنسبة لتحوطات التدفقات النقدية الفعالة ، فإن أية أرباح أو خسائر متراكمة من أداة محوطة مدرجة في الإيرادات الشاملة الأخرى تبقى في الإيرادات الشاملة الأخرى لحين حدوث معاملة التحوط. في حال لا يتوقع حدوث معاملة التحوط ، فإن صافي الأرباح أو الخسائر المتراكمة المدرجة في الإيرادات الشاملة الأخرى يتم تحويلها إلى الأرباح أو الخسائر.

يتم تحديد القيمة العادلة للمشتقات المالية غير المدرجة بطريقة التدفقات النقدية المخصومة.

الانخفاض بالقيمة

تقوم الشركة بتاريخ كل تقرير بمراجعة القيم الدفترية لأصولها (أو الوحدات المولدة للنقد) لتحديد ما إذا كان هناك دليلاً بأن هذه الأصول قد تكبدت خسائر إنخفاض في القيمة وإذا ما وجد مثل ذلك الدليل ، يتم تقدير القيمة القابلة للإسترداد للأصل من أجل تحديد مقدار خسائر إنخفاض القيمة، إن وجدت.

يتم تحديد الخسائر الناشئة من إنخفاض قيمة الأصل على أنها الفرق بين القيمة القابلة للإسترداد والقيمة الدفترية للأصل ويتم إدراجها على الفور في بيان الأرباح أو الخسائر.

عندما يتم لاحقاً عكس قيد خسائر إنخفاض القيمة، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى القيمة القابلة للإسترداد التقديرية المعدلة ويتم إدراج الزيادة على الفور كإيرادات، بشرط ألا تتجاوز القيمة الدفترية المزايدة القيمة الدفترية التي كان يمكن تحديدها لو لم يتم سابقاً إدراج خسائر إنخفاض قيمة.

تقوم الشركة بتحديد مبلغ خسائر الإئتمان المتوقعة من خلال تقييم نطاق النتائج المحتملة بالإضافة إلى دمج القيمة الزمنية للنقود. يتم خصم هذه الخسائر المتوقعة إلى تاريخ التقارير باستخدام معدل الفائدة الفعلي للأصل أو ما يقاربه الذي تم تحديده في الإدراج الأولي.

يتم بتاريخ كل تقرير تقييم الأصول المالية لتحديد مؤشرات إنخفاض القيمة. تنخفض قيمة الأصول المالية إذا كان هناك دليل موضوعي على تأثر التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة للاستثمارات نتيجة لحدث أو أكثر من حدث بعد الإدراج الأولي للأصول المالية.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

الانخفاض بالقيمة (تابع)

بالنسبة للأصول المالية ، يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي على انخفاض القيمة ما يلي:

- صعوبات مالية جوهرية للطرف المقابل.
- العجز عن أو التأخر في السداد.
- إذا أصبح من المحتمل دخول المقترض في مرحلة إفلاس أو في إعادة هيكلة مالية.

بالنسبة لبعض فئات الأصول المالية مثل الذمم التجارية المدينة والأرصدة المدينة الأخرى التي يتم تقييمها على أنها لا تنخفض قيمتها بشكل فردي ، فيتم تقييمها لاحقاً لتحديد انخفاض القيمة بشكل جماعي.

يمكن أن يتضمن الدليل الموضوعي على انخفاض قيمة محفظة المديونيات خبرة الشركة السابقة في تحصيل المستحقات والزيادة في عدد المدفوعات المتأخرة في المحفظة والتي تجاوزت فترة الائتمان إلى جانب التغير الملحوظ في الأوضاع الاقتصادية الوطنية أو المحلية والتي ترتبط بالعجز عن سداد المستحقات.

تخفض القيمة الدفترية للأصل المالي بسبب خسائر انخفاض القيمة مباشرة بالنسبة لجميع الأصول المالية فيما عدا المديونيات التجارية ، عندما تخفض القيمة الدفترية عبر استخدام حساب المخصص.

عندما يتم اعتبار المديونيات التجارية على أنها غير قابلة للتحصيل ، فإنها تُشطب مباشرة بعد الحصول على الموافقات اللازمة. يتم إدراج التحصيلات اللاحقة لمبالغ تم شطبها سابقاً في الأرباح أو الخسائر.

الأصول غير المالية

تتم مراجعة القيم الدفترية للأصول غير المالية بالشركة باستثناء المخزون بتاريخ كل تقرير ما إذا كان هناك أي دليل على انخفاض القيمة. وإذا وجد مثل هذا الدليل ، عندئذٍ يتم تقدير المبلغ الذي يمكن استرداده.

تدرج خسارة الانخفاض في القيمة إذا كانت القيمة الدفترية للأصل أو وحدة توليد النقد تزيد عن قيمته المستخدمة وقيمه العادلة مخصوماً منها تكلفة البيع. ولتقدير القيمة المستخدمة، تخصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة إلى قيمها الحالية باستخدام معدل فائدة ما قبل الضريبة الذي يعكس التقييم الراهن للسوق للقيمة الزمنية للنقد ومخاطر الأصل المحددة. يتم تقييم خسائر انخفاض القيمة المدرجة بالفترة السابقة بتاريخ كل تقرير للبحث عن أي دلائل لانخفاض الخسارة أو عدم وجودها. يتم عكس خسائر انخفاض القيمة إذا كان هناك تغير في التقديرات المستخدمة لتحديد القيمة التي يمكن استردادها. يتم عكس خسائر انخفاض القيمة فقط إلى المدى الذي لا تتعدى القيمة الدفترية للأصل القيمة الدفترية التي كان يمكن تحديدها ، بعد خصم الاستهلاك أو الإطفاء ، لو لم تدرج خسائر انخفاض القيمة.

المخصصات

يتم إدراج المخصصات في بيان المركز المالي عند وجود التزام قانوني أو استدلال على الشركة ناتج عن معاملات سابقة والتي من المحتمل أن تحدث تدفق خارجي لمنافع اقتصادية يمكن تقديرها بشكل معقول.

يمثل المبلغ المدرج كمخصص أفضل التقديرات للمقابل المطلوب لتسوية الالتزامات الحالية في تاريخ التقرير. مع الأخذ في الاعتبار مخاطر عدم اليقين التي تحيط بالالتزام. عندما يتم قياس المخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الالتزام الحالي، فإن قيمته الدفترية هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. عندما يكون بعض أو جميع المنافع الاقتصادية اللازمة لتسوية المخصص متوقع استردادها من أطراف أخرى، يتم إدراج المديونية كأصل إذا كان من المؤكد عملياً استلامها وأن مبلغ تلك المديونية يمكن قياسه بصورة موثوق بها.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

مخصص إزالة أصول الموقع

يتم إدراج مخصص إزالة أصول الموقع إذا كان هناك التزام حالي نتيجة للأنشطة التي تم القيام بها وفقاً لإتفاقيات حق الإنتفاع وشراء الطاقة ، وأنه من المحتمل أن تكون هناك ضرورة لتدفقات منافع اقتصادية خارجة لتسوية الالتزام، وأن مبلغ المخصص يمكن قياسه بصورة يعتمد عليها. تتضمن الالتزامات المستقبلية المقدرة تكاليف إزالة التجهيزات وترميم المناطق المتأثرة.

مخصص تكلفة إزالة أصول الموقع المستقبلية هو أفضل تقدير للقيمة الحالية للمصاريف اللازمة لتسوية إلتزام إزالة أصول الموقع في تاريخ التقرير بناء على المتطلبات الحالية وفقاً لإتفاقية حق الإنتفاع. تتم مراجعة تكلفة إزالة الأصول المستقبلية بشكل سنوي ، وتنعكس أي تغييرات في التقديرات في القيمة الحالية لمخصص إزالة أصول الموقع بتاريخ كل تقرير. يتم التعامل مع التغييرات في تقديرات مخصص إزالة أصول الموقع بنفس الأسلوب ، باستثناء أنه يتم إدراج تقسيم أثر المخصص كتكلفة تمويل في الأرباح أو الخسائر بدلاً من رسملتها ضمن تكلفة الأصل المعني.

توزيعات الأرباح

تدرج توزيعات الأرباح كإلتزامات في الفترة التي يتم إعتمادها فيها بواسطة مساهمي الشركة.

الإيجارات

إن تحديد ما إذا كان الترتيب (أو يحتوي على) عقد الإيجار يستند إلى جوهر الترتيب في بداية عقد الإيجار. إن الترتيب هو، أو يحتوي على عقد إيجار إذا كان الوفاء بالترتيب يعتمد على استخدام أصل محدد (أو موجودات) وينقل الترتيب حق استخدام الأصل (أو الأصول)، حتى لو كان ذلك الأصل (أو تلك الأصول) غير محددة صراحة في ترتيب ما.

الإيجار الذي يحوّل غالبية مخاطر وعوائد التشغيل يعد بمثابة إيجار تمويلي. الإيجار عدا عن الإيجار التمويلي يعد بمثابة إيجار تشغيلي.

الإيجار التمويلي كإيجار

يُدرج المبلغ المستحق بموجب الإيجار التمويلي كمديونية بصافي قيمة استثمار الشركة في الإيجار. يدرج الفرق بين إجمالي المديونية والقيمة الحالية للمديونية كإيراد تمويل غير محقق.

يتم تخصيص إيرادات التمويل للفترات المحاسبية لكي تعكس معدل عائد منتظم على صافي استثمار الشركة المستحق فيما يتعلق بالإيجارات. يتم تخصيص كل دفعة إيجار بين مديونيات الإيجار وإيرادات التمويل من أجل تحقيق معدل منتظم على رصيد مديونيات الإيجار المستحق.

الإيرادات

تتألف الإيرادات من تعرفه السعة ، رسوم الطاقة ومخصص الوقود المحتسبة والمدرجة وفقاً لإتفاقية شراء الطاقة المبرمة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م ، طرف ذو علاقة.

يتم إدراج إيرادات الفوائد حيث تستحق الفوائد باستخدام طريقة الفوائد السائدة، بالسعر الذي يتم بموجبه خصم المقبوضات النقدية المستقبلية التقديرية من خلال العمر الإنتاجي المتوقع للأصل المالي إلى صافي القيمة الدفترية للأصل المالي.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

تكاليف الاقتراض

تنسب تكاليف الاقتراض بشكل مباشر للاقتناء ، الانشاءات أو لإنتاج الأصول المحتفظ بها وذلك للأصول التي تحتاج إلى فترة كبيرة من الوقت لتكون جاهزة للاستخدام أو البيع ، يتم إضافة تكلفة هذه الأصول وذلك حسب الوقت الذي يحتاجه الأصل ليكن جاهز للاستخدام أو البيع. إيرادات الإستثمارات على الإستثمارات المؤقتة لافتراضات معينة يتم تعليقها كمصاريف رأسمالية للأصل المحتفظ به ويتم تخفيضه من تكاليف الاقتراض من أجل رسمية. يتم إدراج جميع التكاليف الاقتراض الأخرى في الأرباح أو الخسائر في الفترة التي تكبدت بها.

الضريبة

يتم احتساب الضريبة وفقاً للأنظمة المالية المعمول بها في سلطنة عمان.

تدرج ضريبة الدخل في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى فيما عدا إلى الحد الذي تتعلق معه بالبند المدرجة في بيان الدخل الشامل أو مباشرة في حقوق المساهمين ، حيث تدرج عندها في بيان الدخل الشامل أو مباشرة في حقوق المساهمين على الترتيب. الضريبة الحالية هي الضريبة المتوقعة دفعها عن الدخل الخاضع للضريبة للسنة ، باستخدام معدلات الضريبة المطبقة أو المتوقعة تطبيقها في تاريخ التقرير ، وأي تعديلات على الضريبة المستحقة المتعلقة بسنوات سابقة.

يتم احتساب الضريبة المؤجلة باستخدام طريقة الالتزام على جميع الفروقات المؤقتة في تاريخ التقرير بين الأسس الضريبية للأصول والالتزامات وقيمها الدفترية.

يتم قياس الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة وفقاً لمعدلات الضريبة المتوقعة تطبيقها للفترة التي يتم فيها الاعتراف بالأصل أو تسوية الالتزام ، وفقاً للقوانين المطبقة في تاريخ التقرير.

يتم إدراج أصول الضريبة المؤجلة بالنسبة لجميع الفروقات المؤقتة القابلة للاستقطاع وترحل الأصول الضريبية غير المستخدمة والخسائر الضريبية غير المستخدمة إلى الحد الذي يحتمل فيه توفر أرباح ضريبية يمكن في مقابلها استخدام الفروقات المؤقتة القابلة للخصم من الأصول والخسائر الضريبية غير المستخدمة المرحلة.

يتم في تاريخ كل تقرير مراجعة القيمة الدفترية للأصول الضريبية المؤجلة وتخفيضها إلى الحد الذي لا يكون محتملاً معه توفر ربح كاف خاضع للضريبة يتيح الاستفادة من كل أو جزء من الأصل الضريبي المؤجل.

العملات الأجنبية

تدرج التعاملات المنفذة بعملات أجنبية مبدئياً وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تواريخ التعاملات. الأصول والالتزامات المالية المنفذة بعملات أجنبية يان احويلها وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقرير. يتم التعامل مع الأرباح والخسائر الناشئة من التعاملات بعملات أجنبية في الأرباح أو الخسائر.

تعويض نهاية خدمة الموظفين

يتم احتساب مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين غير العمانيين وفقاً لقانون العمل العماني حسب الأجور الحالية وسنوات الخدمة المتراكمة في تاريخ التقرير.

يتم احتساب مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين العمانيين وفقاً لقانون التأمينات الإجتماعية لعام ١٩٩١.

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة محكومة كما هو مبين بعقد تأسيس الشركة الأم وقانون الشركات التجارية.

ستحدد الجمعية العامة السنوية وتعتمد مكافآت وأتعاب حضور جلسات مجلس الإدارة واللجان الفرعية شريطة ألا تتجاوز تلك الأتعاب ٥% من صافي الربح السنوي بعد خصم الإحتياطي القانوني والإحتياطي الإختياري وتوزيع توزيعات الأرباح لمساهمي الشركة على ألا تتجاوز تلك الأتعاب مبلغ ٢٠,٠٠٠ ريال عماني في السنة الواحدة. ويجب ألا تتجاوز أتعاب حضور الجلسات لكل عضو مبلغ ١٠,٠٠٠ ريال عماني في السنة الواحدة.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٣ التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد البيانات المالية من الإدارة القيام بإعداد تقديرات وإفتراسات تؤثر على الأصول والإلتزامات المالية الظاهرة في تاريخ البيانات المالية والمخصصات الناتجة عنها والتغيرات في القيمة العادلة خلال العام. مثل هذه التقديرات مبنية على افتراضات تتضمن العديد من العوامل التي تختلف درجة التأكد منها ، ويؤدي إختلاف النتائج الفعلية عن تقديرات الإدارة إلى تغيرات مستقبلية في الأصول والإلتزامات المقدرة.

فيما يلي التقديرات الهامة المستخدمة في إعداد البيانات المالية:

تصنيف الإيجار

أبرمت الشركة إتفاقية لشراء الطاقة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م لتوليد الطاقة وتوفير سعة الطاقة من محطاتها. تضع الإدارة في إعتبارها متطلبات معيار التقارير المالية الدولية رقم ٤ «تحديد ما إذا كان الترتيب يحتوي على إيجار» ، والذي يضع موجهات لتحديد متى قد يتضمن الترتيب إيجاراً.

يستند تحديد ما إذا كان الترتيب بمثابة إيجار ، أو يتضمن إيجاراً ، على موضوع الترتيب في تاريخ نشأته سواء ما إذا توقف إنجاز هذ الترتيب على إستخدام أصل أو أصول محددة ، ويمنح هذه الترتيب الحق في إستخدام الأصل.

عند التوصل إلى تحديد أن الترتيب يتضمن إيجاراً ، يصنف ترتيب الإيجار إما بأنه تمويلي أو تشغيلي وفقاً لمبادئ المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ ، الإيجار. الإيجار الذي يحوّل غالبية مخاطر وعوائد التشغيل يعد بمثابة إيجار تمويلي. يعد الإيجار عدا عن الإيجار التمويلي بمثابة إيجار تشغيلي.

بناء عليه ، فقد توصلت الإدارة إلى أن إتفاقية شراء الطاقة تتضمن إيجاراً وأن الترتيب هو إيجار تمويلي.

مخصص التزام إزالة أصول الموقع

عند إنتهاء إتفاقية حق الإنتفاع وإتفاقية شراء الطاقة ، تصبح الشركة ملتزمة بإزالة المرافق وتسوية الأرض المتأثرة. تستند التكلفة المقدرة ، معدل الخصم ومعدل المخاطر المستخدمة في مخصص إحتساب تكاليف إزالة أصول الموقع ، على أفضل تقديرات الإدارة.

مخصص الصيانة الرئيسية

لدى الشركة التزام تعاقدي لا يمكن تجنبه على مدى فترة إتفاقية شراء الطاقة والذي يتطلب أداء بعض الأنشطة. وبناء على ذلك، يعتبر من المناسب تكوين مخصص للصيانة الرئيسية كتكاليف لا يمكن تجنبها بناءً على مراجعة منتصف العمر استناداً إلى أفضل التقديرات.

الأعمار الإنتاجية والقيمة المتبقية للممتلكات والآلات والمعدات

يتم إحتساب الإستهلاك لتنزيل تكلفة الموجودات ، مطروحاً منها قيمها المتبقية ، على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة. يتم إحتساب الأعمار الإنتاجية المقدرة وفقاً لتقييم إدارة الشركة بناءً على عدة عوامل منها الدورات التشغيلية وبرامج الصيانة والتآكل والتلف الطبيعيين بإستخدام أفضل تقديراتها. يتم إحتساب القيم المتبقية وفقاً لأفضل تقديرات الإدارة.

فرضية إستمرارية الشركة

لقد قامت إدارة الشركة بإجراء تقييم لقدرة الشركة على البقاء كمؤسسة مستمرة وهي مقتنعة بأن الشركة لديها الموارد للإستمرار في الأعمال للمستقبل المنظور. علاوةً على ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأيّة حالات عدم تأكد جوهرية التي قد تلقي شكوكاً كبيرة في قدرة الشركة على البقاء كمؤسسة مستمرة. لذلك، فيستمر إعداد البيانات المالية على أساس فرضية إستمرارية الشركة.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٣ التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

الضرائب

توجد أوجه عدم التيقن فيما يتعلق بتفسير القوانين الضريبية وكمية وتوقيت الدخل الخاضع للضريبة في المستقبل. بالنظر إلى مجموعة واسعة من العلاقات التجارية وطبيعة الاتفاقات التعاقدية القائمة، الخلافات التي تنشأ بين النتائج الفعلية والافتراضات، أو تغييرات في المستقبل لمثل هذه الافتراضات، قد يحتم إجراء التعديلات في المستقبل لحساب ضريبة الدخل والتي سجلت بالفعل. تقوم الشركة بتكوين مخصصات، استناداً إلى تقديرات معقولة، عن العواقب المحتملة لوضع اللامسات النهائية للربوط الضريبية للشركة. مقدار تلك المخصصات يستند على عوامل مختلفة، مثل الخبرة لربوط ضريبية سابقة وتفسيرات مختلفة من الأنظمة الضريبية من قبل الكيان الخاضع للضريبة ومسؤولية السلطات الضريبية.

٤ مديونيات الإيجار التمويلي

وفقاً لبنود إتفاقية شراء الطاقة، تدرك الإدارة بأن توليد الطاقة يعتمد على حصول محطة الشركة والشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م، باعتبارها المدير الوحيد لتوليد الطاقة في سلطنة عمان، على المزيد من الطاقة التي تنتجها محطة الشركة. بناءً على ذلك، توصلت الشركة إلى أن إتفاقية شراء الطاقة تفي بمتطلبات معيار لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ٤ «تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن إيجاراً». بالإضافة إلى ذلك، قامت الإدارة بتقييم تصنيف الإيجار وفقاً لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ «الإيجار»، وتوصلت إلى أن الترتيب هو إيجار تمويلي، حيث أن مدة إتفاقية شراء الطاقة هي للجزء الأكبر من العمر الإنتاجي المتبقي لمحطة الشركة. بناءً على ذلك، فقد تم إدراج مديونيات الإيجار التمويلي في البيانات المالية.

٢٠١٥	٢٠١٦
ريال عماني	ريال عماني
٥٤,٣٧,٣٤٥	٥٨,٨٦٨,٣٢٩
١,٣٥٥,٧٨٨	١,٩٩٩,٥٨٧
٥٥,٣٩٣,١٣٣	٦٠,٨٦٧,٩١٦

غير متداولة

متداولة

يقدم الجدول التالي تحليلاً لفترات إستحقاق مديونيات الإيجار التمويلي:

أقل من	بين سنة	بين سنتين	أكثر من
سنة واحدة	واحدة وسنتين	خمسة سنوات	خمس سنوات
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني

٢٠١٦

٦,٨٩٦,٧٩٤	٦,٨١٩,١١١	٢٠,٤٥٧,٣٣٤	٧٥,٠١٠,٢٢٦	١٠٩,١٨٣,٤٦٥
(٤,٨٩٧,٢٠٧)	(٤,٧٣٠,٦٢٦)	(١٣,٠٦٧,٩٧٧)	(٢٥,٦١٩,٧٣٩)	(٤٨,٣١٥,٥٤٩)
١,٩٩٩,٥٨٧	٢,٠٨٨,٤٨٥	٧,٣٨٩,٣٥٧	٤٩,٣٩٠,٤٨٧	٦٠,٨٦٧,٩١٦

إجمالي مديونيات الإيجار التمويلي

ناقصاً: إيرادات تمويل غير محققة

٢٠١٥

٦,٨٩٦,٧٩٤	٦,٨٩٦,٧٩٤	٢٠,٤٥٧,٣٣٤	٨١,٨٢٩,٣٣٨	١١٦,٠٨٠,٢٦٠
(٥,٥٤١,٠٠٦)	(٥,٣٩٧,٣٣٦)	(١٥,٢٠٧,٤٠٩)	(٣٤,٥٤١,٣٧٦)	(٦٠,٦٨٧,١٢٧)
١,٣٥٥,٧٨٨	١,٤٩٩,٤٥٨	٥,٢٤٩,٩٢٥	٤٧,٢٨٧,٩٦٢	٥٥,٣٩٣,١٣٣

إجمالي مديونيات الإيجار التمويلي

ناقصاً: إيرادات تمويل غير محققة

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٤ مديونيات الإيجار التمويلي (تابع)

مديونيات الإيجار التمويلي في نهاية فترة التقرير ليست مستحقات سابقة وليست منخفضة القيمة.

بعد الإدراج المبدئي في سنة ٢٠١٤، تم توقيع تعديل على اتفاقية شراء الطاقة في ١٩ أبريل ٢٠١٥ اعتباراً من ٢٢ يونيو ٢٠١٥ الذي مدد فترة الإتفاقية وزاد عقود الإيجار.

ومن أجل الوفاء بالالتزامات بموجب اتفاقية شراء الطاقة المعدلة، سيتعين القيام بأعمال صيانة رئيسية على أصول توليد الطاقة وتحديثها. ومن المتوقع تكبد هذه النفقات على مدى اتفاقية شراء الطاقة ويمكن الشركة من الوفاء بالتزاماتها بموجب اتفاقية شراء الطاقة. وبناء على ذلك، جرى تقدير للصيانة والارتقاء المطلوبين، في حين تم تكوين مخصص بقيمتها الحالية. راجع إيضاح ٢٤. تم زيادة القيمة الدفترية لعقد الإيجار في سنة ٢٠١٦ مقابل المخصص.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٥ - معدات وأعمال رأسمالية قيد التنفيذ

الإجمالي	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ *	أثاث وتركيبات	سيارات	برامج حاسب آلي	أجهزة حاسب آلي ومعدات	قطع غيار رأسمالية للمحطة
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
٣٢,٤٠,٤٥١	٣,٠٥٧,٤٤٥	٣,٥٠٠	-	٦٧,٥٩٥	٨٧,٤٥٠	١,٣٧٤,٤٦١
٥٥,٣١,٠٤٦	٥٤,٩٥٣,٧٦٣	٥٤,٣٨٠	١٩,٧٥٠	-	٣,١٥٣	-
٨٧,٧١,٤٩٧	٨٥,٤٦١,٢٠٨	٥٧,٨٨٠	١٩,٧٥٠	٦٧,٥٩٥	٩٠,٦٠٣	١,٣٧٤,٤٦١
١٨٤,٣٥٣	-	٢٩٢	-	١,٩١٧	٢٠,٤٢٦	١٥٢,٧١٨
١١٢,١٧٦	-	٢,٥٢٠	١,٦٥٦	١٣,٥٥٦	١٨,٠٨٥	٧٦,٣٥٩
٢٩٦,٥٢٩	-	٢,٨١٢	١,٦٥٦	٢٤,٤٧٣	٣٨,٥١١	٢٢٩,٠٧٧
٨٦,٧٧٤,٩٦٨	٨٥,٤٦١,٢٠٨	٥٥,٠٦٨	١٨,٠٩٤	٤٣,١٢٢	٥٢,٠٩٢	١,١٤٥,٣٨٤
١,٤٩٦,٥٦٩	٤١,٥٠٠	-	-	١,١٢٥	٧٩,٤٨٣	١,٣٧٤,٤٦١
٣,٥٤٣,٨٨٢	٣,٥٣٢,٤١٥	٣,٥٠٠	-	-	٧,٩٦٧	-
-	(٦٦,٤٧٠)	-	-	٦٦,٤٧٠	-	-
٣٢,٤٠,٤٥١	٣,٠٥٧,٤٤٥	٣,٥٠٠	-	٦٧,٥٩٥	٨٧,٤٥٠	١,٣٧٤,٤٦١
٨,١٥٣	-	-	-	١٥٢	٣,٦٤٢	٧٦,٣٥٩
١٠,٤٢٠	-	٢٩٢	-	١,٧٦٥	١٦,٧٨٤	٧٦,٣٥٩
١٨٤,٣٥٣	-	٢٩٢	-	١,٩١٧	٢٠,٤٢٦	١٥٢,٧١٨
٣١,٨٥٦,٠٩٨	٣,٠٥٧,٤٤٥	٣,٢٠٨	-	٥٦,٦٧٨	٦٧,٢٢٤	١,٢١١,٧٤٣

* تشمل أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تكلفة تمويل تم رسميلتها خلال السنة بمقدار ٢,٧٦٣,١٨٨ ريال عماني (٢,٠١٥ : ١,٢٩٣,٩٦٨ ريال عماني) متكبدة بخصوص قروض طويلة الأجل (إيضاح ١٦) من أجل تمويل تكاليف مشروع.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٥ - معدات وأعمال رأسمالية قيد التنفيذ (تابع)

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	تشمل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ على التالي:
١٥,٢٥١,١٣٦	٦٥٥,٢٧,٣١٢	تكلفة الأعمال الهندسية والمشتريات والبناء
١٣,٠٧٢,٦٦٨	١٣,٠٧٢,٦٦٨	تكلفة تطوير المشروع
١,٠٢٩,٣٩٦	٣,٧٩٢,٥٨٤	فائدة ورسوم الترتيب المتعلقة بالتمويل طويل الأجل
١,١٥٤,٢٤٥	٣,٥٦٨,٦٤٤	تكاليف المشروع الأخرى
٣,٥٠٧,٤٤٥	٨٥,٤٦١,٢٠٨	

٦ - المخزون

٢,٨٦٤,٢٤٣	٢,٩٧١,٣١٠	قطع غيار مستهلكة
٩٠,١٣٧٦	١,٠٠٩,٩٧٥	وقود
٣,٧٦٥,٦١٩	٣,٩٨١,٢٨٥	

٧ - ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى

٣,١٢٢,٠٨٥	١,٢٨٧,٦٩٢	ذمم تجارية مدينة من طرف ذو علاقة
١٨,٢٠٨	١٢٩,٥٩٩	مستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٥)
٣,١٤٠,٢٩٣	١,٤١٧,٢٩١	

تعتبر جميع الذمم التجارية المدينة جيدة ولم تنخفض قيمة أي من أرصدها في تاريخ التقرير.

٨ - دفعات ومصاريف مدفوعة مقدماً

١٣,٧٢١	١٢٩,١٩٨	مصرفات مدفوعة مقدماً
٢٨٢,٠٥٦	١٠٧,٠٣٦	مدفوعات وأخرى
٤١٢,٧٧٧	٢٣٦,٢٣٤	

٩ - النقد والنقد المعادل

٥,٩٨٠,٥٤٩	١,٤٤٦,٠٣٢	نقد في البنك
٢,٩٤٥	٩٣٦	نقد في الصندوق
٥,٩٨٣,٤٩٤	١,٤٤٦,٩٦٨	



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

١٠ - رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع للشركة من ٥٠٠,٠٠٠ سهم عادي قيمة كل منها ريال عماني واحد.

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
٤٤٩,٠٠٠	٤٤٩,٠٠٠	شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد
١,٠٠٠	١,٠٠٠	شركة أ بي أم باور هولدينج كومباني ليمتد
٥٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠	شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م
٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	

١١ - احتياطي قانوني

تتطلب المادة ١٠٦ من قانون الشركات التجارية لعام ١٩٧٤ وتعديلاته تحويل ١٠٪ من صافي ربح الشركة إلى حساب احتياطي قانوني غير قابل للتوزيع حتى يعادل رصيد هذا الحساب ثلث رأسمال الشركة المدفوع على الأقل. في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، كان الاحتياطي القانوني مساوياً لثلث رأسمال الشركة ولذلك لم يتم إجراء أية تحويلات أخرى خلال السنة.

١٢ - احتياطي تحوط تدفقات نقدية

يتمثل احتياطي تحوط تدفق نقدي بالجزء المتراكم من الأرباح أو الخسائر الظاهرة من التغييرات في القيمة العادلة لادوات التحوط والمعدلة على تحوط التدفقات النقدي. إن الأرباح أو الخسائر المتراكمة الظاهرة في تغييرات القيمة العادلة لادوات التحوط يتم إدراجها وتراكمها تحت بند احتياطي تحوط تدفق نقدي والتي سوف يتم إعادة تصنيفها بالأرباح أو الخسائر عندما تكون معاملات التحوط تؤثر على الأرباح أو الخسائر، أو أن يتم تضمينها على تعديلات التحوط غير المالي. وهذا يتمشا مع سياسة الشركة.

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
-	(٢,٤٨٢,٤٩٦)	في ١ يناير
(٢,٤٨٢,٤٩٦)	(٢١٨,٠٣٤)	تغير في القيمة العادلة خلال السنة
(٢,٤٨٢,٤٩٦)	(٢,٧٠٠,٥٣٠)	في ٣١ ديسمبر
٢٩٧,٩٠٠	٣٢٤,٠٦٤	ناقص: المتعلق بأصل ضريبة مؤجلة (إيضاح ١٥)
(٢,١٨٤,٥٩٦)	(٢,٣٧٦,٤٦٦)	التغير في القيمة العادلة للتحوط بعد خصم الضريبة

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

١٢ - احتياطي تحوط تدفقات نقدية (تابع)

تستند القيمة العادلة لمقايضات أسعار الفائدة على القيمة السوقية لألدوات المماثلة في تاريخ التقرير. تم تصميم جميع مقايضات أسعار الفائدة هذه لتحوط التدفقات النقدية وتم التعامل مع قيمتها العادلة في حقوق المساهمين.

القيمة النظرية المشروطة للإستحقاق				
قيمة عادلة سالبة	اجمالي القيمة النظرية	من شهر إلى ١٢ شهر	أكثر سنة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
٢٠١٦				
٢,٧٠٠,٥٣٠	١٥,٣٣١,١٣٤	-	١١,٢٦١,٠٩٤	٤,٠٠٧,٠٠٤
مقايضة الفائدة				
٢٠١٥				
٢,٤٨٢,٤٩٦	٢٣,١٠٠,٩٩٤	-	٨,٠٩٧,١١٣	١٥,٠٠٣,٨٨١
مقايضة الفائدة				

١٣ - قرض من المساهمين

بحسب الإتفاقية بين المساهمين. القرض بدون ضمانات ويحمل فائدة تبلغ ٢,١٠٪ (٢٠١٥: ٢,١٠٪) سنوياً. يتم تسديد القرض أو تحويل القرض حسب رغبة المساهمين أو بناءً على قرار الشركة.

قامت الشركة خلال السنة بسداد ٦٥٠,١٣٢ ريال عماني (٢٠١٥: ٩,٦٩١,٠٦٣ ريال عماني). كما في نهاية السنة. بلغت القيمة الدفترية للقرض ٢٢,٦٥٠,٤٩٢ ريال عماني (٢٠١٥: ٢٣,٣٠٠,٦٢٤ ريال عماني).

١٤ - مخصص تكلفة إزالة الموقع

٢٠١٦		٢٠١٥
ريال عماني		ريال عماني
٢,٨٤٠,٣٨٥		٢,٧٦٦,٣٤٥
٨,٠١٩٩		٧٤,٠٤٠
٢,٩٢٠,٥٨٤		٢,٨٤٠,٣٨٥
رد معدل الخصم على تكاليف مخصص إزالة الأصول من الموقع (إيضاح ٢٣)		
٢,٩٢٠,٥٨٤		٢,٨٤٠,٣٨٥

في ١ يناير

تكاليف إزالة الموقع تمثل القيمة الحالية وفقاً لأفضل تقديرات الإدارة لتدفق المنافع الاقتصادية المستقبلية والتي قد تكون مطلوبة لإزالة المرافق وتسوية المنطقة المتأثرة في المواقع التي إستأجرتها الشركة. خلال السنة ، ومع الوضع في الاعتبار إتفاقية شراء الطاقة الجديدة ، فقد قامت الشركة بتعيين شركة خارجية تملك الخبرة اللازمة لتقييم التكلفة المقدرة لإزالة أصول الموقع. تم خصم التكلفة المقدرة إلى القيمة الحالية باستخدام معدل يعكس مخاطر الشركة.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

١٥ - الضريبة المؤجلة

يتم احتساب ضرائب الدخل المؤجلة على كافة الفروقات المؤقتة بطريقة التزام الميزانية العمومية باستخدام معدل ضريبة أساسي قدره ١٢٪ (٢٠١٤ - ١٢٪). صافي التزام الضريبة المؤجلة وصافي ضريبة الدخل المؤجلة المحملة على الأرباح أو الخسائر منسوبة إلى البنود التالية:

ضريبة مؤجلة في			
في ١ يناير ٢٠١٦	حساب الأرباح أو الخسائر	دخل شامل آخر في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٢٠١٦
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	
أصول الضريبة المؤجلة			
٢٩٧,٩٠٠	-	٢٦,١٦٤	احتياطي مخصص ابتدافات النقدية
٣٥,٨٩٧	(٣٥,٨٩٧)	-	صافي أصول إزالة الموقع
١٧,٧٧٠	(١٧,٧٧٠)	-	رد معدل الخصم على تكاليف
٣٥١,٥٦٧	(٥٣,٦٦٧)	٢٦,١٦٤	مخصص إزالة الأصول من الموقع
إلتزام الضريبة المؤجلة			
(٣٢,١٣٨)	(١١,٠١٦)	-	إستهلاك ضريبي معجل
(٢,٦١٤,٨٧٦)	١١,٠١٧	(٢,٥٥٣,٧٦٩)	إيجار تمويلي مدرج
(٢,٢٩٥,٤٤٧)	(٣,٥٧٦)	٢٦,١٦٤	صافي أصل / (التزام) ضريبي مؤجل
٢٠١٥			
أصول الضريبة المؤجلة			
-	-	٢٩٧,٩٠٠	احتياطي مخصص ابتدافات النقدية
١٧,٩٤٨	١٧,٩٤٩	-	صافي أصول إزالة الموقع
٨,٨٨٥	٨,٨٨٥	-	رد معدل الخصم على تكاليف
٢٦,٨٣٣	٢٦,٨٣٤	٢٩٧,٩٠٠	مخصص إزالة الأصول من الموقع
إلتزام الضريبة المؤجلة			
(٨٣٦,٥٦٤)	٨٠٤,٤٢٦	-	إستهلاك ضريبي معجل
-	(٢,٦١٤,٨٧٦)	(٢,٦١٤,٨٧٦)	إيجار تمويلي مدرج
(٨٠٩,٧٣١)	(١,٧٨٣,٦١٦)	٢٩٧,٩٠٠	صافي أصل / (التزام) ضريبي مؤجل

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

١٦ - قرض طويل الأجل

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
-	٣٦,٧٩٢,٩٦١	في ١ يناير
٣٦,٧٩٢,٩٦١	٥١,٨٤٥,٢٩٥	قرض لأجل مستلم خلال السنة
٣٦,٧٩٢,٩٦١	٨٨,٦٣٨,٢٥٦	
(٢,٣٤٠,٦١٢)	(٢,١٣٢,٧٩٦)	ناقص: رسوم ترتيبات غير مطفأة
٣٤,٤٥٢,٣٤٩	٨٦,٥٠٥,٤٦٠	في ٣١ ديسمبر

اتفاقية تسهيلات القرض الأصلية البالغة ١٦٨,٠٦٩,١٢١ ريال عماني (٤٣٧,٨٣٢,٠٤٧ دولار أمريكي) والتي كانت مخصصة من ائتلاف البنوك المحلية والعالمية والمتطابقة مع اتفاقية شراء الطاقة بتحويل تكاليف المشروع يسدد القرض على ٣١ قسط نصف سنوي والتي تبدأ ٣١ يوليو ٢٠١٨.

آخر تاريخ للدفعة	العملة	مجموع الخدمات	نسبة الفائدة بالسنة	تاريخ السداد النهائي
١	ريال عماني	٧٢,٩٩٩,٩٥٩	٤,٦٪	٣١ ديسمبر ٢٠٣٢
٢	دولار أمريكي	٢٤٨,٢٧١,٠٠٠	١,٤٪ + ليبور	٣١ ديسمبر ٢٠٣٢

تشمل اتفاقية تسهيلات الريال العماني على تسهيلات احتياطات من الريال العماني البالغة ٣,٥٣٢,٦٤٦ ريال عماني.

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
-	٢,٢٧١,٧٩٨	تدفع في غضون سنة واحدة أو سنتين
٤,٧٧٠,٢٠٧	١١,٦٤٧,٩٥٤	تدفع في غضون سنتين أو خمس سنوات
٣٢,٠٢٢,٧٥٤	٧٤,٧١٨,٥٠٤	تدفع بعد خمس سنوات

يتمثل الجزء بالدولار الأمريكي من تحوطات الشركة من القرض في مخاطر معدلات الفائدة ومقايضات مشروع الفائدة الترتيبات كما هو مبين في إيضاح ١٢.

تم ضمان القرض برهن جميع أصول المشروع ، تأمين ، إعادة تامينات ، اتفاقية ضمان الأسهم المدرجة والمحمل عليها حسابات المشروع ، يبلغ المتوسط المرجح لمعدل الفائدة الفعال للقروض البنكية ١,٩٨٪ سنويا (٢٠١٥: ١,٦٢٪) وللتسهيلات بالدولار الأمريكي ٤,٦٠٪ سنويا (٢٠١٥: ٤,٦٠٪) وللتسهيلات بالريال العماني (بشكل عام معدل الفعال ٣,٥٠٪) (٢٠١٥: ٢,٨٥٪) سنويا.

١٧ - ذمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
١,١٦٩,٣٩٦	١,٤٢٦,٢١٧	ذمم تجارية دائنة
٤,٠٧٩,٢٥٥	٣٧٤,٤٥٣	مبلغ مستحق إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٥)
٤٣١,٢٠٠	٥٢٢,٧٢٩	مصرفات مستحقة
٥,٦٧٩,٨٥١	٢,٣٢٣,٣٩٩	



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

١٨ - الضريبة

تتألف الضريبة المحتسبة للسنة من:

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
الضريبة الحالية:		
٣٩٠,١١١	٤٩,٣٩٩	فيما يتعلق بالسنة الحالية
(١,٩٦٧,٣٢١)	١,٤١٧	فيما يتعلق بالسنة السابقة
(١,٥٧٧,٢١٠)	٥٠,٨١٦	
الضريبة المؤجلة:		
(٧٩,٣٤٤)	(٤٨,٦٧٤)	فيما يتعلق بالسنة الحالية
١,٨٦٢,٩٦٠	٥٢,٢٥٠	فيما يتعلق بالسنة السابقة
١,٧٨٣,٦١٦	٣,٥٧٦	
٢٠٦,٤٠٦	٥٤,٣٩٢	مصرف ضريبة الدخل

تتضمن البيانات المالية للسنة المنتهية السابقة مخصص للسنة الحالية والضريبة المؤجلة تم تسجيلها بناءً على الإيجار التشغيلي/ نموذج الأصول الثابتة (تبقى الشركة على الملكية القانونية للأصل للأغراض الضرورية ولذلك من الواجب معالجة الآلات كما في الأصول الثابتة. لاحقاً قررت الإدارة الجديدة إرسال الإقرار السنوي لضريبة الدخل لسنة ٢٠١٤ وفقاً لنموذج تأجير تمويلي تماشياً مع البيانات المالية للشركة بناءً على الإجراءات القانونية المتبقية حسب الذي تم مؤخرًا لذلك، المخصص الحالي والضريبة المؤجلة للفترة الحالية تم إثباته بواسطه نموذج التأجير التمويلي، كذلك تم مراعاة الأرباح غير المحققة والبالغة ٢٢,٩٨٩,٧٥٢ ريال عماني، وهذا يمثل الفرق بين القيمة العادلة للآلات ومديونيات التأجير التمويلي). لدى الإدارة نظرة بأن الأرباح سوف تتحقق كجزء من التعرفة المحققة وسوف تخضع لضريبة الدخل. وتماشياً مع المذكور أعلاه والمعتد من الشركة بخصوص الضرائب الحالية والمؤجلة على التوالي مناسقة مع السنة السابقة المعدلة.

التسوية بين الربح المحاسبي وفقاً للمعدل المطبق وقدره ١٢٪ (٢٠١٥ - ١٢٪) بعد الإعفاء القانوني وقدره ٣٠,٠٠٠ ريال عماني مع الضريبة المحتسبة في البيانات المالية هي على النحو التالي:

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
٢,٦١٥,٧٤٣	(١٦٢,٤٤١)	الربح المحاسبي قبل الضريبة
٣١٠,٢٨٩	(٢٣,٠٩٣)	الضريبة بالمعدلات المذكورة أعلاه
		يضاف/(يطرح) الأثر الضريبي لـ:
-	٢٣,٥٥٩	مصرفات لم يسمح بخصمها
(١٠٤,٣٦١)	٥٣,٦٦٧	أثر السنة السابقة
٤٧٨	٢٥٩	أخرى
٢٠٦,٤٠٦	٥٤,٣٩٢	مصرف ضريبة للسنة

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

١٨ - الضريبة (تابع)

الحركة في مخصص الضريبة:

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
٢,٣٩٣,٦٧٥	٣٩٠,١١١	في ١ يناير
٣٩٠,١١١	٤٩,٣٩٩	المحمل للسنة الحالية
(١,٩٦٧,٣٢١)	١,٤١٧	أثر السنة السابقة
(٤٢٦,٣٥٤)	(٣٩١,٥٢٨)	الضريبة المدفوعة في السنة الحالية
٣٩٠,١١١	٤٩,٣٩٩	في ٣١ ديسمبر

تم الإنتهاء من الربط الضريبي للسنة الضريبية ٢٠١٢، أما بالنسبة للسنوات من ٢٠٠٨ إلى ٢٠١٢ الشركة استلمت أمر ربط من الأمانة العامة للضرائب حيث سمحت باسترجاع مبلغ ١٠٩,٠٠٨ ريال عماني. تعتبر الإدارة أن مبالغ الضريبة، إن وجدت، من الممكن أن تكون مستحقة في السنوات الضريبية المفتوحة ولم يكن لها تأثير مادي على الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

في ٢٠ فبراير ٢٠١٧، صدر مرسوم سلطاني بتعديل معدل الضريبة المطبق من ١٢٪ إلى ١٥٪. بالنسبة لإحتساب الأصول / الإلتزامات الضريبية المؤجلة، لقد تبنت الشركة معدل الضريبة المنطبق وقدره ١٢٪ كونه المعدل المطبق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦. وفقاً لأحكام معيار المحاسبة الدولي ١٠، إن هذا الحدث بشأن تعديل معدل الضريبة بعد تاريخ بيان المركز المالي الواقع في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ هو حدث غير مُعدَّل، ولكن يتطلب من الشركة الإفصاح عن تأثير هذا الحدث على فترات التقارير المستقبلية. وفقاً لذلك، قامت الإدارة بإحتساب أصول / إلتزامات الضريبة المؤجلة على الفروق الضريبية المؤقتة بواقع معدلات الضريبة المعدلة المعمول بها إعتباراً من ١ يناير ٢٠١٧ فصاعداً، ولقد حددت الأثر على أنه غير جوهري إلى هذه البيانات المالية.

١٩ - إيرادات

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
١٤,٤٦٣,٦٤٠	١,٢٥٣,٧٥٢	مخصص تكلفة الوقود
٤,٧٣٩,٧٨٣	٤,٨١٥,٠٨٦	إيرادات فوائد من الإيجار التمويلي
١,٩٨٧,٩١٣	٩٢٢,٩٧٤	مخصص تشغيل وصيانة ثابت
٦١٦,٧٨٨	٧٩,٦٨٥	مخصص توليد الكهرباء
٢١,٨٠٨,١٢٤	١٦,٠٧١,٤٩٧	

٢٠ - تكاليف التشغيل

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
١٤,٨٢٧,٥٦٠	١,٠٦٧٨,٠٢٢	تكاليف وقود
١,٩٥٧,٨٢٧	٣,٤٢٨,٤٤٣	مصرفات التشغيل والصيانة
٣٣٦,٢٦٩	٢٤٥,٦٥٨	تأمين
٤٥٩,٦٠٣	١٥١,١٠٧	تكاليف الموظفين
١١٤,٧٤٣	١١٦,٧٦٥	تكلفة الربط لنقل الكهرباء
-	١,٦,٠٠٠	مصرفات حق الإنتفاع
٧٦,٣٥٨	٧٦,٣٥٨	إستهلاك
٢٧٤,٩٨١	٥٤,٤٦٠	مخزونات مستهلكة
٦٦,١٨١	٣,٩٢٦	مصرفات الصيانة السنوية
٣٥,٠٣٣	٢٨,٤٠٤	تكاليف أخرى
١٨,١٤٨,٥٥٥	١٤,٨٨٩,١٣٣	



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢١ - مصروفات إدارية وعمومية

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
٥٣,٤٣٦	٤٨,٢٥٣	رسوم ترخيص للجهة التنظيمية
٢٧,٨٤٢	٣٥,٨١٧	إستهلاك
١٤٧,٠٨١	٢٠,٧٦٤	تكاليف قانونية ومهنية
٧,٦٢٧	١٤,٤٠٨	إيجار المكتب
١٤,٢٥٠	٤,٣١٨	مصروفات اتصالات
٢,٣٥٠	٣,٩٠٦	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
١١,٧٨٠	١,٨٧٢	مصروفات سفر
١٨,٤٩٠	-	مصروفات مكتب
٣٩,٩٦٥	-	تكاليف أمن
١٢,٥٠٠	-	مصروفات سيارات
٢٤,٩٥٢	١٨,٤٥٠	مصروفات متنوعة
٣٧٢,٨٨٠	١٤٨,٠٨٨	

٢٢ - مصروفات متعلقة بالموظفين

الرواتب والتكاليف ذات الصلة المدرجة ضمن تكاليف التشغيل ومصروفات إدارية وعمومية تتألف من الآتي:

٤٢١,٣٦٨	١٤٧,٤٨٤	رواتب وأجور ومزايا أخرى
٢٧,٢٩٤	٣,٣٩	مساهمات في خطة تقاعد ذات مساهمات محددة
١,٩٤١	٥٨٤	مصروف منافع نهاية الخدمة للموظفين
٤٥٩,٦٠٣	١٥١,١٠٧	

٢٣ - تكاليف التمويل

٥٩٦,٩٠٦	٤٩١,١٥٥	فائدة على قرض من المساهمين
-	٣٤٣,٣٦٦	رد معدل الخصم على الصيانة الرئيسية (إيضاح ٢٤)
-	٢٨٧,٤٩٧	فائدة على قرض طويل الأجل
٧٤,٠٤٠	٨٠,١٩٩	رد معدل الخصم على تكاليف مخصص إزالة الأصول من الموقع (إيضاح ١٤)
٦٧٠,٩٤٦	١,٢٠٢,٢١٧	

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢٤ - مخصص الصيانة الرئيسية

من أجل تلبية الإلتزامات بموجب اتفاقية شراء الطاقة، سيتعين القيام بأعمال الصيانة والتحديث الرئيسية على أصول توليد الطاقة. ومن المتوقع أن يتم تكبد هذه النفقات على مدى فترة اتفاقية شراء الطاقة وتمكن الشركة من الوفاء بالتزاماتها بموجب اتفاقية شراء الطاقة. وقد تم تكوين مخصص على أساس القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة المستقبلية التي ستكون مطلوبة لأنشطة الصيانة الرئيسية.

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
-	٧,٥٥٦,٤٩٢	مخصص تم تكوينه خلال السنة
-	٣٤٣,٣٦٦	رد معدل الخصم على الصيانة الرئيسية
-	(١,٣١٤,٧١٢)	مدفوعات تمت خلال السنة
-	٦,٥٨٥,١٤٦	

٢٥ - معاملات مع أطراف ذات علاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة من المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا وكيانات الأعمال التي يملكون فيها القدرة على التأثير على قراراتها المالية والتشغيلية بصورة هامة.

تحتفظ الشركة بأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة والتي تنشأ في إطار سير العمل العادي للتعاملات التجارية ، والتي تم الدخول فيها وفقاً لبنود وشروط وافقت عليها الإدارة.

كانت التعاملات الجوهرية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ على النحو التالي:

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
		قرض من المساهمين
٢٠,٩٧٠,٠٩٦	٢٠,٣٨٤,٩٨٩	شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد
٤٦٦	٤٥٣	شركة أ بي أم باور هولدينج كومباني ليمتد
٢,٣٣٠,٠٦٢	٢,٢٦٥,٠٤٩	شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م
٢٣,٣٠٠,٦٢٤	٢٢,٦٥٠,٤٩١	

الأرصدة في نهاية السنة

المستحق من الأطراف ذات العلاقة (إيضاح ٧)

-	٦٢,٧٨٩	شركة شनाव لتوليد الكهرباء ش م ع م
-	٦٦,٨٠٩	شركة الظاهرة لتوليد الكهرباء ش م ع م
١٨,٢٠٨	-	شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م
١٨,٢٠٨	١٢٩,٥٩٨	



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢٥ - معاملات مع أطراف ذات علاقة (تابع)

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
		المستحق إلى الأطراف ذات العلاقة (إيضاح ١٧)
٦٨٨,١٥٤	٦٩,١٨٣	الشركة الوطنية لمشاريع المياه والطاقة
١,٦٤٠,٣٨٨	٢٢,٥٢٣	شركة ميتسوي آند كو ليمتد
١,٠٤٩,٣١٩	-	شركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة ش.م.ع.
٧٥,٢٨٥	٨٠,٥٨١	شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد
٢	٢٤	شركة أ بي أم باور هولدينج كومباني ليمتد
-	٩٥,٩٢١	شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م
٥,١٣٦	٨٧٩	شركة أكوا بركاء ش.م.ع.
١,٣٠٢	٨,٣٣٠	شركة أكوا باور الدولية للخدمات ش.م.م
٣١,٥٢٥	٩٧,١٢	الشركة الوطنية الأولى لخدمات التشغيل والصيانة ش.م.م
٥٨٨,١٤٤	-	شركة ظفار للتشغيل والصيانة ش.م.م
٤,٠٧٩,٢٥٥	٣٧٤,٤٥٣	
		معاملات خلال السنة
٢,٠٠٩,٥٦٥	٤,١١٦,٤٢١	رسوم التشغيل والصيانة والمصروفات ذات الصلة
٣,٠٥,٤٤٥	٥٢٩,٧٩٣	مصرفات الإعارة ومصرفات الإسترداد
-	١,٢٠٠	أتعاب حضور جلسات مجلس الإدارة
١٣,٠٧٢,٦٦٨	-	تكاليف تطوير المشروع
١٥,٣٨٧,٦٧٧	٤,٦٥٦,٤١٤	بضاعة وخدمات مستلمة

مدفوعات لموظفي الإدارة العليا

تتمثل الإدارة العليا في الأشخاص الذين يتمتعون بالسلطات والمسؤوليات اللازمة لتخطيط وتوجيه والتحكم بنشاطات الشركة ، بصورة مباشرة أو غير مباشرة ، شاملاً أي عضو مجلس إدارة «سواء كان تنفيذي أو بخلاف ذلك». كانت المدفوعات لموظفي الإدارة العليا خلال السنة كما يلي:

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
١٥٣,٦٩٩	١٢,٣٤٨	منافع قصيرة الأجل
٢,٣٥٠	١,٢٠٠	رسوم حضور جلسات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة
١٥٦,٠٤٩	١٣,٥٤٨	

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢٦ - إدارة المخاطر المالية

إن أنشطة الشركة تعرضها لمخاطر مالية مختلفة: مخاطر السوق (متضمنة مخاطر الأسعار ومخاطر العملة الأجنبية ومخاطر معدل الفائدة) ومخاطر السيولة ومخاطر الائتمان. إلا أن برنامج إدارة المخاطر للشركة بشكل عام يركز على عدم القدرة على التنبؤ بالأسواق المالية ويسعى لتقليل الآثار العكسية المحتملة على الأداء المالي للشركة.

تتم إدارة مخاطر الائتمان بواسطة الشركة ، في حين تتم إدارة مخاطر السيولة ومخاطر السوق بواسطة قسم الخزينة لدى شركة الكهرباء القابضة تحت إشراف مجلس الإدارة. تتم إدارة مجمل المخاطر من خلال تغطية مجالات محددة ، مثل مخاطر السوق ، استخدام الأدوات المالية المشتقة وغير المشتقة وإستثمار فائض السيولة.

يعتمد تصنيف البيانات المالية على الغرض من إقتناء الأصول المالية حددت الإدارة تصنيف أصولها المالية في الإدراج المبدئي.

تتعرض الشركة للمخاطر التالية من إستخدامها للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

تدير الشركة المخاطر المالية المذكورة أعلاه وفقاً للسياسات المعتمدة من مجلس الإدارة (المجلس). كما يقدم مجلس الإدارة مبادئ مكتوبة لإدارة المخاطر بشكل عام ، إلى جانب سياسات مكتوبة تغطي مجالات محددة مثل مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية ومخاطر معدلات الفائدة ومخاطر الائتمان وإستخدام الأدوات المالية المشتقة وغير المشتقة وإستثمار فائض السيولة.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي أن مخاطر تغير أسعار السوق ، مثل معدلات صرف العملات الأجنبية، معدلات الفائدة وأسعار الأسهم ستؤثر على إيرادات الشركة أو قيمة ما تحتفظ به من الأدوات المالية. هدف إدارة مخاطر السوق هو إدارة وضبط تعرضات مخاطر السوق ضمن المعايير المقبولة ، مع زيادة العائد.

مخاطر العملات الأجنبية

تنشأ مخاطر سعر صرف العملات الأجنبية عندما تكون التعاملات التجارية المستقبلية أو الأصول أو الإلتزامات المدرجة منفذة بعملة عدا عن العملة التنفيذية للشركة. تتعرض الشركة لمخاطر سعر صرف العملات الأجنبية بشكل رئيسي من الدولار الأمريكي. تتم معظم التعاملات بالعملات الأجنبية بالدولار الأمريكي أو بعملة أخرى مرتبطة بالدولار الأمريكي. نظراً لكون الريال العماني مرتبط بالدولار الأمريكي ، تعتقد الإدارة بأن التقلب في أسعار صرف العملات الأجنبية لن يكون له تأثيراً جوهرياً على أرباح ما قبل الضريبة للشركة.

مخاطر معدل الفائدة

لدى الشركة إلتزامات تحمل معدلات فائدة ثابتة غير معرضة للتغير في معدلات الفائدة بالسوق. ارقب الشركة الحركة في معدلات الفائدة وتتخذ الخطوات المناسبة وفقاً للظروف من أجل إدارة مخاطر معدل الفائدة.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢٦ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

عوامل المخاطر المالية (تابع)

مخاطر معدل الفائدة (تابع)

في تاريخ التقرير ، كانت مخاطر معدل الفائدة لأدوات الشركة المالية التي تحمل معدل فائدة كالتالي:

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
		أدوات بمعدل فائدة ثابت
١٥,٥٧١,٢٨٣	٣٧,٤٥٥,٦٨٦	قرض لأجل
٢٣,٣٠٠,٦٢٤	٢٢,٦٥٠,٤٩٢	قرض من المساهمين
٣٨,٨٧١,٩٠٧	٦٠,١٠٦,١٧٨	
		أدوات بمعدل فائدة متغير
٢١,٢٢١,٦٧٨	٥١,١٨٢,٥٧٠	قرض لأجل

إن ترتيبات الشركة لتحوطات بالدولار الامركي لجزء من القرض ، يحمل معدل مخاطر فائدة ومقايضة فائدة. وهذا مبين في إيضاح ١٢.

مخاطر سعر الأسهم

لا يوجد لدى الشركة إستثمارات في أوراق مالية ، وهي غير معرضة لمخاطر سعر الأسهم.

مخاطر السيولة مقيدة حيث أن إلتزاماتها قصيرة الأجل وتهدف الإدارة للإحتفاظ بنقد كاف لأغراض التشغيل. تتم تسوية الذمم التجارية الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى خلال ثلاثون يوماً من تاريخ الشراء. يلخص الجدول أدناه الإلتزامات المالية للشركة إلى مجموعات الإستحقاق ذات الصلة بناء على الفترة المتبقية في تاريخ التقرير مقابل تاريخ الإستحقاق التعاقدية.

مخاطر السيولة

المبالغ المفصح عنها في الجدول هي التدفقات النقدية التعاقدية المخفضة. الأرصدة المستحقة إثنا عشر شهراً تقارب قيمها الدفترية ، حيث أن تأثير الخصم غير جوهري. فيما يلي التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصومة المصاحبة للإلتزامات المالية:

القيمة الدفترية	التدفقات النقدية التعاقدية	أقل من سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
٣١ ديسمبر ٢٠١٦			
٨٨,٦٣٨,٢٥٦	١١٧,٩٣٠,٥٧٣	-	١٣١,٨٩٣,٧٢٥
١,٤٢٦,٢١٧	١,٤٢٦,٢١٧	١,٤٢٦,٢١٧	-
٣٧٤,٤٥٣	٣٧٤,٤٥٣	٣٧٤,٤٥٣	-
٢٢,٦٥٠,٤٩٢	٢٣,١٢٦,١٥٢	-	٢٣,٤٢٧,٠٧٦
٢,٧٠٠,٥٣٠	٢,٧٠٠,٥٣٠	-	٢,٧٠٠,٥٣٠
٥٢٢,٧٢٩	٥٢٢,٧٢٩	٥٢٢,٧٢٩	-
١١٦,٣١٢,٦٧٧	١٤٦,٠٨٠,٦٥٤	٢,٣٢٣,٣٩٩	١٥٨,٠٢١,٣٣١

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢٦ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

عوامل المخاطر المالية (تابع)

القيمة الدفترية	التدفقات النقدية التعاقدية	أقل من سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
٣١ ديسمبر ٢٠١٥			
٣٦,٧٩٢,٩٦١	٤٨,١٥٤,٦٣٤	-	٥٤,٦١٩,١٥٠
قرض لأجل			
١,١٦٩,٣٩٦	١,١٦٩,٣٩٦	١,١٦٩,٣٩٦	-
ذمم تجارية دائنة			
٤,٠٧٩,٢٥٥	٤,٠٧٩,٢٥٥	٤,٠٧٩,٢٥٥	-
مبلغ مستحق لطرف ذو علاقة			
٢٣,٣٠٠,٦٢٤	٢٤,٢٧٩,٢٥٠	-	٢٤,٢٧٩,٢٥٠
قرض من المساهمين			
٢,٤٨٢,٤٩٦	٢,٤٨٢,٤٩٦	-	٢,٤٨٢,٤٩٦
القيمة العادلة لتحوط التدفقات النقدية			
٤٣١,٢٠٠	٤٣١,٢٠٠	٤٣١,٢٠٠	-
أرصدة دائنة أخرى			
٦٨,٢٥٥,٩٣٢	٨٠,٥٩٦,٢٣١	٥,٦٧٩,٨٥١	٨١,٣٨٠,٨٩٦

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر تعرض الشركة لخسارة مالية في حالة إخفاق العميل أو الطرف المقابل في أداة مالية من الوفاء بالتزاماته التعاقدية ، وهي تنشأ أساساً من ذمم العملاء المدينة والإستثمار في الأوراق المالية.

تمثل القيمة الدفترية للأصول المالية أقصى حد للتعرض لمخاطر الائتمان. كان التعرض لمخاطر الائتمان في تاريخ التقرير كما يلي:

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
٥٥,٣٩٣,١٣٣	٦٠,٨٦٧,٩١٦	مديونيات الإيجار التمويلي
٣,١٢٢,٠٨٥	١,٢٨٧,٦٩٢	مديونيات تجارية
١٨,٢٠٨	١٢٩,٥٩٨	مستحق من أطراف ذات علاقة
٥,٩٨٠,٥٤٩	١,٤٤٦,٠٣٢	نقد لدى البنك
٦٤,٥١٣,٩٧٥	٦٣,٧٣١,٢٣٨	



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢٦ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

عوامل المخاطر المالية (تابع)

مديونيات الإيجار التمويلي:

هي مديونيات تم اثبات شرائها بالدفاتر تحت بند شراء الطاقة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه والمدفوعة من الحكومة والتي لا تعكس أي مخاطر ائتمان هامة.

ذمم تجارية مدينة

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
٣,١٢٢,٠٨٥	١,٢٨٧,٦٩٢	الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م
		كانت أعمار المديونيات التجارية وخسائر الانخفاض في القيمة ذات العلاقة بتاريخ التقرير كما يلي:
٢٠١٥	٢٠١٦	
الانخفاض في القيمة	الانخفاض في القيمة	الإجمالي
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
-	٣,١٢٢,٠٨٥	١,٢٨٧,٦٩٢
		لم تتجاوز موعد الاستحقاق

لا يوجد إنخفاض في قيمة المديونيات التجارية وأخرى حيث أعتبرت بأنها قابلة للإسترداد بالكامل.

الأرصدة البنكية

أرصدة الشركة البنكية موجودة لدى مؤسسات مالية بتصنيف 3-A كحد أدنى.

مديونيات تجارية وأخرى

يتأثر تعرض الشركة لمخاطر الائتمان في مديونيات تجارية وأخرى بشكل رئيسي بالخصائص الفردية لكل عميل. وضعت الشركة سياسات وإجراءات ائتمانية تعتبر ملائمة وتناسب مع طبيعة وحجم المديونيات.

تصنيف الأدوات المالية

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
		الأصول المالية بالتكلفة المطفأة
٥٥,٣٩٣,١٣٣	٦,٨٦٧,٩١٦	مديونيات التأجير التمويلي
٣,١٢٢,٠٨٥	١,٢٨٧,٦٩٢	الذمم التجارية المدينة
٥,٩٨٣,٤٩٤	١,٤٤٦,٩٦٨	النقد والنقد المعادل
٦٤,٤٩٨,٧١٢	٨,٥٩٢,٥٧٦	

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢٦ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

عوامل المخاطر المالية (تابع)

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
		الإلتزامات المالية
٣٦,٧٩٢,٩٦١	٨٨,٦٣٨,٢٥٦	قرض لأجل
٢٣,٣٠٠,٦٢٤	٢٢,٦٥٠,٤٩١	قرض من المساهمين
١,١٦٩,٣٩٦	١,٤٢٦,٢١٧	الذمم التجارية الدائنة
٤,٠٧٩,٢٥٥	٣٧٤,٤٥٣	مستحق لأطراف ذات علاقة
٤٣١,٢٠٠	٥٢٢,٧٢٩	أرصدة دائنة أخرى
٦٥,٧٧٣,٤٣٦	١١٣,٦٠٢,١٤٦	
		إلتزامات مالية بالقيمة العادلة
٢,٤٨٢,٤٩٦	٢,٧٠٠,٥٣٠	القيمة العادلة لتحوطات التدفقات النقدية

القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو المدفوع لتحويل التزام في معاملة منظمة في السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة في تاريخ القياس في ظل ظروف السوق الحالية (أي سعر الخروج) بغض النظر عما إذا كان ذلك السعر قابل للملاحظة مباشرة أو يتم تقديره باستخدام تقنية تقييم أخرى.

تشتمل الأدوات المالية على الأصول المالية، التزامات مالية ومشتقات تعكس المبالغ الدفترية للأصول والالتزامات المالية والتي بدورها تعكس القيمة العادلة للبيانات المالية.

تستخدم الشركة التسلسل الهرمي التالي لتحديد وإفصاح القيمة العادلة للأدوات المالية بواسطة تقنيات التقييم.

المستوى الأول (مدرجة غير معدلة) الأسعار في أسواق نشطة للأصول المتماثلة أو اللتزامات.

المستوى الثاني: تقنيات أخرى لجميع المدخلات والتي تشتمل على مدخلات ذات تأثير هام للقيم المثبتة والتي تكون واضحة سواء بشكل مباشر وغير مباشر.

المستوى الثالث: تقنيات تستخدم المدخلات التي لها تأثير هام على إثبات القيمة العادلة والتي تكون على أساس بيانات سوقية واضحة.

قامت الشركة بقياس معدلات الفائدة المحتفظ بها لمشتقات المقايضة. القيمة العادلة معدلات قيمة الفائدة ، إن ترتيب القيم العادلة لمقايضة الفائدة المعدلة المعمول بها باستخدام المستوى الثاني من تقنيات التقييم والتفاصيل المتعلقة بها مبينة في إيضاح ١٤.

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمتها الدفترية وتكون مؤهلة لتصنيف المستوى الثاني في هذه البيانات المالية.

التدفقات النقدية المستقبلية على أساس معدلات الفائدة المعتمدة (من الواضح أن المنحنيات المسلم بها في نهاية فترة التقرير) ومعدلات فائدة العقود تم خصمها بمعدلات تعكس مخاطر الائتمان للأطراف المقابلة المتعددة.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (تابع)

٢٧ - إدارة رأس المال

سياسة المجلس هي الحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية للحفاظ على ثقة المستثمرين والدائنين ودعم التطور المستقبلي للشركة من خلال تعظيم الاستفادة من رصيد الدين والإنصاف. يراقب مجلس الإدارة العائد على رأس المال ، والتي تحدد الشركة صافي الدخل التشغيلي كما منسوباً على إجمالي حقوق الشركاء « كما يرصد مجلس الإدارة مستوى أرباح الأسهم المدفوعة» لم تكن هناك تغييرات في نهج الشركة لإدارة رأس المال خلال السنة.

هيكل رأس مال الشركة يتكون من صافي الديون (القروض على النحو المفصل في الملاحظات ١٨ وقرض المساهمين يقابله الأرصدة النقدية والمصرفية) وحقوق الملكية للشركة (التي تضم رأس المال والاحتياطيات والأرباح المحتجزة). والشركة ليست خاضعة لمتطلبات رأس المال المفروضة من الخارج بخلاف متطلبات قانون الشركات التجارية لسنة ١٩٧٤ وتعديلاته.

يستعرض المجلس بانتظام على هيكل رأس مال الشركة. وكجزء من هذا الاستعراض أن المجلس يعتبر تكلفة رأس المال والمخاطر المرتبطة بكل فئة من رأس المال. النسبة المالية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ كانت ٣٧٤,٤٦٪ (٢٠١٥: ١٧٧,٨٧٪) (أنظر أدناه).

نسبة المديونية

كانت الاستعدادات لنسبة في نهاية الفترة المتضمنة بالتقرير على النحو التالي:

٢٠١٥	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
٥٧,٧٥٢,٩٧٣	١,٩١٥,٩٥٢	الدين (١)
(٥,٩٨٣,٤٩٤)	(١,٤٤٦,٩٦٨)	النقد وأرصدة لدى البنك
٥١,٧٦٩,٤٧٩	١,٧٧٠,٩٨٤	صافي الدين
٢٩,١٠٤,٤٩٩	٢٨,٦٩٥,٧٩٦	الملكية (٢)
٪١٧٧,٨٧	٪٣٧٥,٣٥	صافي الدين إلى حقوق الملكية

يعرف الدين على أنه اقتراض طويل وقصير الأجل (باستثناء المشتقات) وبدون ضمانات من ذات العلاقة كما هو موضح في إيضاح ١٣ و ١٦.

الملكية تشتمل على رأس المال والاحتياطيات الشركة التي تم إدارتها كرأس مال.

٢٨ - التزامات رأسمالية

لدى الشركة التزامات رأسمالية بمبلغ ٦١,٣٣٢,٩٧٦ ريال عماني (٢٠١٥: ١١١,١٠٩,١٥٢ ريال عماني) مع مفاول إبك سيبكو إي لإنشاء مصنع جديد.

٢٩ - أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض الأرقام المقابلة لسنة ٢٠١٥ لتتماشى مع عرض السنة الحالية. إن عملية إعادة التصنيف هذه لا تؤثر على الأرباح أو حقوق المساهمين التي تم بيانها سابقاً.

شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م
البيانات المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

صفحة	
٢٢٢-٢٢١	تقرير مدققي الحسابات المستقلين
٢٢٣	بيان الدخل الشامل
٢٢٤	بيان المركز المالي
٢٢٥	بيان التدفقات النقدية
٢٢٦	بيان التغيرات في حقوق المساهمين
٢٥٦-٢٢٧	إيضاحات حول البيانات المالية

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مساهمي شركة ظفار لتوليد الكهرباء (ش م ع م)

التقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد تدقّقنا البيانات المالية المرفقة لشركة ظفار لتوليد الكهرباء (ش م ع م) ("الشركة")، التي تشمل بيان المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وبيان الدخل الشامل، وبيان التغيرات في حقوق المساهمين وبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية، متضمنة ملخص للسياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

أساس الرأي

لقد تم تدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير يتم وصفها بشكل إضافي في فقرة مسؤوليات مدققي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية من تقريرنا. إننا مستقلين عن الشركة وفقاً لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين قواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين جنباً إلى جنب مع متطلبات السلوك الأخلاقي التي هي ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية في سلطنة عُمان، لقد إستوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات ووفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين. نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير الأساس لإبداء رأي تدقيق حول هذه البيانات المالية.

مسؤوليات الإدارة وأولئك المسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية

إن أولئك المسؤولين عن الحوكمة مسؤولين عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية والمتطلبات الملائمة لقانون الشركات التجارية لعام ١٩٧٤ وتعديلاته في سلطنة عُمان، ونظم الرقابة الداخلية التي يقوم بتحديد أولئك المسؤولين عن الحوكمة على أنها ضرورية للتمكن من إعداد بيانات مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء نتيجة لإختلاس أو لخطأ.

عند إعداد البيانات المالية، إن أولئك المسؤولين عن الحوكمة مسؤولين عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة، الإفصاح، حسب مقتضى الحال، حول الأمور المتعلقة باستمرار المنشأة في مزاولة نشاطها واستخدام مبدأ الإستمرارية للمحاسبة إلا إذا كان أولئك المسؤولين عن الحوكمة ينفون إما تصفية الشركة أو إيقاف العمليات، أو لا يوجد لديهم دليل واقعي ولكن القيام بذلك.

إن أولئك المسؤولين عن الحوكمة هم مسؤولين عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للشركة.

مسؤوليات مدققي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول حول سواء البيانات المالية ككل خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، وإصدار تقرير مدققي الحسابات الذي يشمل رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، ولكن ليس ضمان بأن عملية التدقيق التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق ستكشف دائماً الأخطاء الجوهرية حينما تكون موجودة. يمكن أن تنشأ الأخطاء من الغش أو الخطأ، وتعتبر جوهرية في حال، بشكل فردي أو في مجموعها، يمكن توقعها بمعقولة بأنها تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه البيانات المالية.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مساهمي شركة ظفار لتوليد الكهرباء (ش م ع م) (تابع)

مسؤوليات مدققي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية (تابع)

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، نمارس الأحكام المهنية والحفاظ على الشكوك المهنية في جميع أنحاء التدقيق. ونقوم أيضاً:

- بتحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ، تصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفر أساساً لراينا. إن مخاطر عدم الكشف عن أية أخطاء جوهرية الناتجة عن الغش هو أعلى من واحد من المخاطر الناتجة عن الخطأ، حيث أن الاحتيال قد ينطوي على التواطؤ والتزوير، أو الحذف المتعمد ومحاولات التشويه، أو تجاوز ضوابط الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف، ولكن ليس لغرض إبداء رأي حول فعالية ضوابط الرقابة الداخلية للشركة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة المعدة من قبل الإدارة.
- التوصل إلى قرار حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لأساس الإستمرارية للمحاسبة، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري موجود ذو صلة بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة. في حال نستنتج بأن هناك عدم يقين جوهري موجود، يتطلب منا لفت الانتباه في تقريرنا كمدققي الحسابات إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، لتعديل رأينا. استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا كمدققي الحسابات. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في الشركة لتتوقف عن الاستمرار كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام، هيكل ومحتوى البيانات المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وسواء البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث المعنية بطريقة تحقق العرض العادل.
- نتواصل مع أولئك المسؤولين عن الحوكمة فيما يتعلق، ضمن أمور أخرى، في النطاق المخطط وتوقيت التدقيق ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في ضوابط الرقابة الداخلية التي حددناها خلال تدقيقنا.

الرأي حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى
في رأينا، أن البيانات المالية تتقيد، من جميع النواحي الجوهرية، بالمتطلبات الملائمة لقانون الشركات التجارية لعام ١٩٧٤ وتعديلاته في سلطنة عُمان.



Ernst & Young LLC
Sanjay

سانجاي كواترا
مسقط
٢١ فبراير ٢٠١٨



بيان الدخل الشامل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦	٢٠١٧	إيضاح	
ريال عماني	ريال عماني		
١٦,٠٧١,٤٩٧	١٥,٤٢١,٤٢١	١٩	إيرادات
(١٤,٨٨٩,١٣٣)	(١٣,٩٨٨,٩٩٨)	٢٠	تكاليف التشغيل
١,١٨٢,٣٦٤	١,٤٣٢,٤٢٣		إجمالي الربح
(١٤٨,٠٨٨)	(١٨٠,٦٤٤)	٢١	مصروفات إدارية وعمومية
(١,٢٠٢,٢١٧)	(١,٠٠٩,٨١١)	٢٣	تكاليف تمويل
٥,٥٠٠	٨,٠٠٠		إيرادات أخرى
(١٦٢,٤٤١)	٢٤٩,٩٦٨		الربح (الخسارة) قبل الضريبة
(٥٤,٣٩٢)	(٧٢٨,٥٦٢)	١٨	مصروف ضريبة الدخل
(٢١٦,٨٣٣)	(٤٧٨,٥٩٤)		صافي خسارة السنة
			خسارة شاملة أخرى
			العناصر التي من الممكن إعادة تصفيتها لاحقاً للأرباح أو الخسائر :
(١٩١,٨٧٠)	(٢,٠٦٧,٩٠٤)	١٢	خسارة القيمة العادلة الناشئة خلال السنة من تحوط التدفقات النقدية بعد خصم الضريبة
(٤٠٨,٧٠٣)	(٢,٥٤٦,٤٩٨)		إجمالي الخسارة الشاملة للسنة

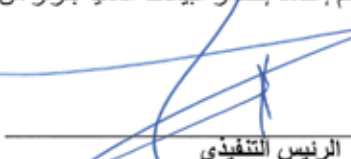
تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً من البيانات المالية

بيان المركز المالي
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٦ ريال عماني	٢٠١٧ ريال عماني	إيضاح	
			الأصول
			الأصول غير المتداولة
٥٨,٨٦٨,٣٢٩	٥٦,٧٧٩,٨٤٤	٤	مديونيات الإيجار التمويلي
٨٦,٧٧٤,٩٦٨	١٤٨,٠٧٥,٢٧٨	٥	معدات وأعمال رأسمالية قيد التنفيذ
١٤٥,٦٤٣,٢٩٧	٢٠٤,٨٥٥,١٢٢		
			الأصول المتداولة
٣,٩٨١,٢٨٥	٣,٩٢٤,٧٨٣	٦	المخزون
١,٩٩٩,٥٨٧	٢,٠٨٨,٤٨٥	٤	مديونيات الإيجار التمويلي
١,٤٧٩,٠٢٠	٣,٢٩٣,٣١٢	٧	ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى
١٧٤,٥٠٥	٢٦٣,٥٢٤	٨	دفعات ومصاريف مدفوعة مقدماً
١,٤٤٦,٩٦٨	٢,٥٦٢,٣٠٨	٩	النقد والنقد المعادل
٩,٠٨١,٣٦٥	١٢,١٣٢,٤١٢		
١٥٤,٧٢٤,٦٦٢	٢١٦,٩٨٧,٥٣٤		إجمالي الأصول
			حقوق المساهمين والإلتزامات
			حقوق المساهمين
٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	١٠	رأس المال
-	٢١,٧٢٤,٠٠٠	١٠	الزيادة المقترحة في رأس المال
١٦٦,٦٦٧	١٦٦,٦٦٧	١١	إحتياطي قانوني
٣٠,٤٠٥,٥٩٥	٢٩,٩٢٧,٠٠١		أرباح محتجزة
(٢,٣٧٦,٤٦٦)	(٤,٤٤٤,٣٧٠)	١٢	التغيرات في القيمة العادلة للتحوط
٢٨,٦٩٥,٧٩٦	٤٧,٨٧٣,٢٩٨		إجمالي حقوق المساهمين
			الإلتزامات غير المتداولة
٨٦,٥٠٥,٤٦٠	١٤٦,٧٨١,٤٨٧	١٦	قرض طويل الأجل
٢٢,٢٥٠,٤٩٢	-	١٣	قرض من المساهمين
٢,٧٠٠,٥٣٠	٥,٢٢٨,٦٧٠	١٢	القيمة العادلة لتحوط التدفقات النقدية
٢,٩٢٠,٥٨٤	٣,٠٠٠,٩٠٠	١٤	مخصص تكلفة إزالة أصول الموقع
٦,٥٨٥,١٤٦	٤,٤٢٣,٦٣٨	٢٤	مخصص الصيانة الرئيسية
٢٠,٩٩٧	٥٣,٩٧٠		مكافآت نهاية الخدمة مستحقة
٢,٢٧٢,٨٥٩	٢,٣٨٦,٣٦٠	١٥	صافي إلتزام ضريبي مؤجل
١٢٣,٦٥٦,٠٦٨	١٦١,٨٧٥,٠٢٥		
			الإلتزامات المتداولة
-	٣,٧٩٢,٥٤٣	١٦	قرض طويل الأجل
٢,٣٢٣,٣٩٩	٣,٢٩١,٨٥٩	١٧	ذمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى
٤٩,٣٩٩	١٥٤,٨٠٩	١٨	مخصص الضريبة
٢,٣٧٢,٧٩٨	٧,٢٣٩,٢١١		
١٢٦,٠٢٨,٨٦٦	١٦٩,١١٤,٢٣٦		إجمالي الإلتزامات
١٥٤,٧٢٤,٦٦٢	٢١٦,٩٨٧,٥٣٤		إجمالي حقوق المساهمين والإلتزامات

تم اعتماد إصدار البيانات المالية بقرار من مجلس الإدارة بتاريخ ٧ فبراير ٢٠١٨ ووقعها نيابة عن المجلس من قبل:


الرئيس المالي


الرئيس التنفيذي
تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٩ جزءاً من هذه البيانات المالية.



بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٢٠١٧	٢٠١٦	إيضاح	ريال عماني	ريال عماني
أنشطة التشغيل				
الربح (الخسارة) قبل الضريبة	٢٤٩,٩٦٨		(١٦٢,٤٤١)	
تعديلات لـ:				
إستهلاك	١٢٩,٦٢٤	٥	١١٢,١٧٦	
تكاليف تمويل	١,٠٠٩,٨١١	٢٣	١,٢٠٢,٢١٧	
إيرادات فوائد من إيجار تمويلي	(٤,٨٩٧,٢٠٧)	١٩	(٤,٨١٥,٠٨٦)	
صافي مصروف مكافأة نهاية الخدمة	٣٢,٩٧٣		١٥,٣٤٥	
	(٣,٤٧٤,٨٣١)		(٣,٦٤٧,٧٨٩)	
التغيرات في رأس المال العامل:				
المخزون	٥٦,٥٠٢		(٢١٥,٦٦٦)	
ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى	(١,٨١٤,٢٩٢)		١,٧٢٣,٠٠٢	
ذمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى	٩٥٦,٧١٢		(٣,٣٥٦,٤٥٢)	
دفعات ومصاريف مدفوعة مقدماً	(٨٩,٠١٩)		١٧٦,٥٤٣	
النقد المستخدم في العمليات	(٤,٣٦٤,٩٢٨)		(٥,٣٢٠,٣٦٢)	
أقساط إيجار تمويلي مستلمة (مدفوعات الطاقة الإستيعابية)	٦,٨٩٦,٧٩٤		٦,٨٩٦,٧٩٥	
ضريبة مدفوعة خلال السنة	(٤٩,٤١٥)	١٨	(٣٩١,٥٢٨)	
صافي النقد من أنشطة التشغيل	٢,٤٨٢,٤٥١		١,١٨٤,٩٠٥	
أنشطة الإستثمار				
دفعة الصيانة الرئيسية	(٢,٣١٨,٠٧٩)	٢٤	(١,٣١٤,٧١٢)	
تكلفة التمويل مرسلة إلى أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	(٤,١٤٧,٠٦٥)	٥	(٢,٧٦٣,١٨٨)	
إضافات إلى معدات وأعمال رأسمالية قيد التنفيذ	(٥٧,٠٢٥,٧١٣)	٥	(٥٢,٢٦٧,٨٥٨)	
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية	(٦٣,٤٩٠,٨٥٧)		(٥٦,٣٤٥,٧٥٨)	
أنشطة التمويل				
سداد قرض المساهمين	(٩٢٦,٤٩٢)	١٣	(٦٥٠,١٣٢)	
تكلفة تمويل مدفوعة	(٨١٣,٩٧٧)		(٥٧٠,٨٣٦)	
المتحصلات من قرض طويل الأجل	٣٣,٨٦٤,٢١٥	١٦	٥١,٨٤٥,٢٩٥	
صافي النقد من أنشطة التمويل	٢٢,١٢٣,٧٤٦		٥٠,٦٢٤,٣٢٧	
الزيادة (النقص) في النقد والنقد المعادل	١,١١٥,٣٤٠		(٤,٥٣٦,٥٢٦)	
النقد والنقد المعادل في ١ يناير	١,٤٤٦,٩٦٨		٥,٩٨٣,٤٩٤	
النقد والنقد المعادل في ٣١ ديسمبر	٢,٥٦٢,٣٠٨		١,٤٤٦,٩٦٨	
معاملات غير نقدية هامة				
إستحقاق مخصص الصيانة الرئيسية	-	٢٤	٧,٥٥٦,٤٩٢	
تحويل قرض مساهم إلى رأس المال	٢١,٧٢٤,٠٠٠	١٣	-	

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً من البيانات المالية

بيان التغيرات في حقوق المساهمين
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

رأس المال	رأس المال المقترح	الاحتياطي القانوني	أرباح محتجزة	التغيرات في القيمة العادلة للتحوط	إجمالي
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
في ١ يناير ٢٠١٦	٥٠٠,٠٠٠	-	١٦٦,٦٦٧	٣٠,٦٢٢,٤٢٨	(٢,١٨٤,٥٩٦)
خسارة السنة	-	-	-	(٢١٦,٨٣٣)	(٢١٦,٨٣٣)
خسارة شاملة أخرى للسنة	-	-	-	(١٩١,٨٧٠)	(١٩١,٨٧٠)
إجمالي خسارة شاملة للسنة	-	-	-	(٢١٦,٨٣٣)	(٤٠٨,٧٠٣)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٥٠٠,٠٠٠	-	١٦٦,٦٦٧	٣٠,٤٠٥,٥٩٥	(٢,٣٧٦,٤٦٦)
الزيادة المقترحة في رأس المال (إيضاحين ١٠ و ١٣)	-	٢١,٧٢٤,٠٠٠	-	-	٢١,٧٢٤,٠٠٠
خسارة السنة	-	-	-	(٤٧٨,٥٩٤)	(٤٧٨,٥٩٤)
خسارة شاملة أخرى للسنة	-	-	-	(٢,٠٦٧,٩٠٤)	(٢,٠٦٧,٩٠٤)
إجمالي خسارة شاملة للسنة	-	-	-	(٤٧٨,٥٩٤)	(٢,٥٤٦,٤٩٨)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٥٠٠,٠٠٠	٢١,٧٢٤,٠٠٠	١٦٦,٦٦٧	٢٩,٩٢٧,٠٠١	(٤,٤٤٤,٣٧٠)
					٤٧,٨٧٣,٢٩٨



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

١ - عام

تم تسجيل شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م («الشركة») أو (دي جي سي) كشركة عمانية مساهمة مقفلة في سلطنة عمان في ٢٨ فبراير ٢٠٠١، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة الكهرباء القابضة ش.م.ع.م («الشركة الأم»). عنوان الشركة المسجل هو ص.ب: ١٥٧١، الرمز البريدي: ٢١١، صلالة، ظفار، سلطنة عمان.

تخضع أنشطة الشركة لأحكام قانون «تنظيم وخصخصة قطاع الكهرباء والمياه ذو الصلة» (قانون القطاع) الصادر بالمرسوم السلطاني رقم ٢٠٠٤/٧٨.

يتمثل النشاط الرئيسي للشركة في توليد الكهرباء بموجب الترخيص الصادر من هيئة تنظيم الكهرباء في سلطنة عمان (أ. أي. أ.ر).

يتألف المستثمرين من أكوا باور، ميتسوي آند كو ليمتد وشركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة ش.م.ع.ع.، والعنوان المسجل هو: أكوا باور انترناشيونال ٢٢٦١٦ شارع عبد العزيز، الرياض، المملكة العربية السعودية - عنوان المركز الرئيسي لميتسوي آند كو ليمتد هو ٣-١ مرونوتسي - كوم - 1، سي يودا - كيو، طوكيو 631 A - 100، اليابان نيون Fe 1- مرون شي جاردن تور. والعنوان المسجل لشركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة ش.م.ع.ع. - ص.ب ٢١٦٣ صلالة، الرمز البريدي ٢١١، سلطنة عمان.

الإتفاقيات

إن اتفاقية الامتياز والتي كانت سابقاً ظفار لتوليد الطاقة وتم اعتبارها كطرف ذات علاقة، تم إلغائها الاتفاقية ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٤، ووفقاً لهذا ابتداءً من ١ يناير ٢٠١٤، منحت الشركة رخصة توليد الكهرباء وذلك بموافقة هيئة تنظيم قطاع الكهرباء وذلك لأعمال توليد الكهرباء. أبرمت الشركة اتفاقية لشراء الطاقة (بي بي أ) في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه من أجل بيع السعة المتوفرة من الكهرباء. لاحقاً، تم تعديل اتفاقية شراء الكهرباء بتاريخ ١ يناير ٢٠١٤.

تم التوقيع على اتفاقية ثانية معدلة لاتفاقية شراء الطاقة بتاريخ ١٩ إبريل ٢٠١٥ والتي أصبحت سارية المفعول ابتداءً من ٢٢ يونيو ٢٠١٥ وذلك بعد استيفاء جميع شروط الاتفاقية. ويتوخى هذا الاتفاق تعديل بناء محطة توليد كهرباء جديدة تبلغ ٤٤٥ ميجاوات وتحدد مدة اتفاقية شراء الطاقة لمحطة توليد الكهرباء القائمة حالياً والبالغة ٢٧٦ ميجاوات ومحطة جديدة لمدة ١٥ سنة من تاريخ التشغيل التجاري المقرر للمصنع الجديد. ومن المتوقع أن يكون ١ يناير ٢٠١٨.

أبرمت الشركة اتفاقية أي (بي سي) مع سيبكو ٣ وذلك لإنشاء ٤٤٥ أم دبليو التسهيل الجديد، كذلك قامت الشركة باتفاقية قرض طويل الأجل ٨ يوليو ٢٠١٥ حيث قامت بالتلّف مع بنوك محلية وعالمية بما فيهم بنك مسقط، بنك ظفار، ميزيوهو بنك، ستاندرد شاردت بنك، ك ف دبليو ايبك بنك، سبيتومو ميتسو ترست بنك سو مويتو ميتسو بنك.

أبرمت الشركة اتفاقية تشغيل والصيانة مع شركة ظفار أو أند أم ش.م.م وذلك من تاريخ ٤ يونيو ٢٠١٥ من أجل البدء بتشغيل وصيانة الألات.

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة

أسس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية على أساس التكلفة التاريخية فيما عدا التقييم العادل للأدوات المالية المشتقة.

لقد تم عرض البيانات المالية بالريال العماني وهي العملة المستخدمة وعملة التقرير لهذه البيانات المالية.

بيان الالتزام

تم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة من مجلس المعايير المحاسبية الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية. تتماشى البيانات المالية مع متطلبات الإفصاح الواردة في قانون الشركات التجارية لعام ١٩٧٤ وتعديلاته في سلطنة عمان وأحكام الإفصاح الواردة في اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

المعايير وتبني المعايير الجديدة و المعدلة للتقارير المالية الدولية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، تبنت الشركة كافة المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية ولجنة تفسيرات تقارير المالية الدولية التابعة لمجلس معايير المحاسبة الدولية المتعلقة بعملياتها والسارية للفترات التي تبدأ بتاريخ ١ يناير ٢٠١٧.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٧ بيان التدفقات النقدية: مبادرة الإفصاح

- التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٧ بيان التدفقات النقدية: مبادرة الإفصاح
 - التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ١٢ ضرائب الدخل: إدراج الأصول الضريبية المؤجلة عن الخسائر غير المحققة
 - دورة التحسينات السنوية من ٢٠١٤ إلى ٢٠١٦
 - تعديلات على معيار التقرير المالي الدولي ١٢ الإفصاح عن الحصص في المنشآت الأخرى: توضيح نطاق متطلبات الإفصاح في معيار التقرير المالي الدولي ١٢
 - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢٧: طريقة حقوق الملكية في البيانات المالية المنفصلة.
- لم يؤد تطبيق هذه المعايير والتفسيرات إلى أية تغييرات رئيسية في السياسات المحاسبية للشركة ولم تؤثر على المبالغ التي تم بيانها للسنة الحالية والفترات السابقة.

المعايير الصادرة وغير سارية المفعول بعد

- المعايير والتعديلات الجديدة التالية قد تم إصدارها من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية التي قد تؤثر على البيانات المالية للشركة ولكن ليست إلزامية بعد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧:
- معيار التقرير المالي الدولي ١٧ عقود التأمين
 - تحويلات عقارات استثمارية - تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٤٠
 - دورة التحسينات السنوية من ٢٠١٤ إلى ٢٠١٦ (الصادرة في ديسمبر ٢٠١٦)
 - معيار التقرير المالي الدولي ١ تطبيق معايير التقارير المالية الدولية للمرة الأولى - حذف الإعفاءات قصيرة الأجل للمتبنين للمرة الأولى
 - معيار المحاسبة الدولي ٢٨: الإستثمارات في الشركات الشقيقة والمشاريع المشتركة - توضيح بأن قياس المنشآت المُستثمر فيها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة هو خيار استثمار على أساس الإستثمار
 - لجنة تفسير معيار التقرير المالي الدولي ٢٢ معاملات العملات الأجنبية وعوض الدفعات المقدمة
 - لجنة تفسير معيار التقرير المالي الدولي ٢٣ عدم اليقين من معالجة ضريبة الدخل لإعفاءات المتبنين لأول مرة.

التطبيق المُبكر لمعيار التقرير المالي الدولي ٩

في ٢٤ يوليو ٢٠١٤، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية الصيغة النهائية لمعيار التقرير المالي الدولي ٩ الأدوات المالية الذي يعكس جميع مراحل مشروع الأدوات المالية ويحل محل معيار المحاسبة الدولي ٣٩ وجميع الإصدارات السابقة لمعيار التقرير المالي الدولي ٩. يقدم المعيار متطلبات جديدة للتصنيف والقياس، وانخفاض القيمة، وإلغاء الاعتراف ومحاسبة التحوط العام. إن إصدار معيار التقرير المالي الدولي ٩ الصادر في سنة ٢٠١٤ يحل محل جميع الإصدارات السابقة ويسري بشكل إلزامي للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨ مع السماح بالتطبيق المُبكر.

لقد اختارت الشركة التطبيق المُبكر لمعيار التقرير المالي الدولي ٩ للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. لقد اختارت الشركة التطبيق المُبكر لمعيار التقرير المالي الدولي ٩، حيث تعتقد أنه يُوفّر معلومات أكثر فائدة عن أنشطة إدارة المخاطر التي تستخدم الأدوات المالية، مع التأثير بأن التقارير المالية تعكس بشكل أدق عن الكيفية التي تدير بها الشركة التعرض للمخاطر ومدى إستراتيجيات التحوط تخفف من تلك المخاطر.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

المعايير والتعديلات والتفسيرات على المعايير الحالية التي ليست سارية بعد ولم تقم الشركة بتبنيها مبكراً

معيار التقرير المالي الدولي ١٥ الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء

صدر معيار التقرير المالي الدولي ١٥ في مايو ٢٠١٤، وتم تعديله في إبريل ٢٠١٦، ويؤسس نموذجاً من خمس خطوات لمحاسبة الإيرادات الناشئة عن العقود المبرمة مع العملاء. وفقاً لمعيار التقرير المالي الدولي ١٥ يتم إدراج الإيرادات بالمبلغ الذي يعكس العوض الذي تتوقعه المنشأة ليكون من حقها في مقابل نقل البضائع أو الخدمات إلى العملاء.

معيار الإيرادات الجديد سوف يحل محل جميع المتطلبات الحالية للاعتراف بالإيرادات بموجب معيار التقرير المالي الدولي. يتطلب تطبيق المعيار إما بالكامل أو مُعدّل بأثر رجعي للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٨. يسمح بالتطبيق المبكر. تخطط الشركة بتبني المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب باستخدام النهج المعدل بأثر رجعي.

قامت الشركة بإجراء تقييم وخلصت إلى أن التأثير ليس جوهرياً على البيانات المالية.

معيار التقرير المالي الدولي ١٦ عقود الإيجار

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية معيار التقرير المالي الدولي ١٦ عقود الإيجار الذي يتطلب من المستأجرين إدراج الموجودات والمطلوبات لمعظم عقود الإيجار. يشمل المعيار إعفاءين من إعفاءات الإدراج للمستأجرين -عقود إيجار للأصول «ذات القيمة المنخفضة» (مثل الحواسيب الشخصية) وعقود إيجار قصيرة الأجل (أي عقود إيجار ذات مدة إيجار مدتها ١٢ شهراً أو أقل).

بالنسبة للمؤجرين، يوجد هناك تغيير طفيف في المحاسبة الحالية في معيار المحاسبة الدولي ١٧ عقود الإيجار. ستقوم الشركة بإجراء تقييم مفصل في المستقبل لتحديد المدى. سيصبح المعيار الجديد ساري المفعول للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩. يسمح بالتطبيق المبكر، شريطة تطبيق معيار الإيرادات الجديد، معيار التقرير المالي الدولي ١٥ الإيرادات من العقود المبرمة مع العملاء، أو يتم تطبيقه في ذات تاريخ معيار التقرير المالي الدولي ١٦. يمكن للمستأجر أن يختار تطبيق المعيار باستخدام إما النهج بأثر رجعي بالكامل أو بأثر رجعي معدل. تسمح أحكام الانتقال في المعيار ببعض الإعفاءات.

يتطلب معيار التقرير المالي الدولي ١٦ أيضاً من المستأجرين والمؤجرين تقديم إفصاحات أكثر شمولاً من المعيار المحاسبي الدولي ١٧.

في سنة ٢٠١٨، ستواصل الشركة تقييم التأثير المحتمل لمعيار التقرير المالي الدولي ١٦ على بياناتها المالية.

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة التي تبنتها الشركة:

المعدات

تظهر الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة بعد خصم مجموع الإستهلاك المتراكم وأيّة خسائر إنخفاض يتم تحديدها في القيمة والقيمة المتبقية.

يتم احتساب الإستهلاك لتوزيع تكلفة الأصول ، على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة ، باستخدام طريقة القسط الثابت ، كما يلي:

الأصول	السنوات
قطع غيار الآلات عامة	١٨
أصول إزالة الموقع	١٨
أجهزة حاسب آلي ومعدات	٥
سيارات	٥
أثاث وتركيبات	٥
برامج حاسب آلي	٥

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة التي تبنتها الشركة (تابع)

المعدات (تابع)

تتم مراجعة القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات لتحديد الإنخفاض في قيمتها عندما تدل الأحداث أو التغيرات في الظروف بأن القيمة الدفترية قد تكون غير قابلة للاسترداد. إذا وجدت مثل هذه المؤشرات وعندما تتجاوز القيمة الدفترية المبلغ القابل للاسترداد المقدر، يتم تخفيض قيمة الأصول إلى قيمتها القابلة للاسترداد كونها القيمة الأعلى من قيمها العادلة مخصوماً منها تكاليف البيع وقيمتها المستخدمة.

تتم رسملة المصروفات المتكبدة لإستبدال أحد مكونات بنود الممتلكات والآلات والمعدات المحتسب كبند منفصل ويتم شطب القيمة الدفترية لهذا المكون المستبدل. تتم رسملة المصروفات اللاحقة الأخرى فقط عندما تزيد من المنافع الاقتصادية المستقبلية للبند المتعلق بالممتلكات والآلات والمعدات. يتم إدراج كافة المصروفات الأخرى في بيان الدخل كمصروف عند تكبدها.

عند إجراء كل فحص رئيسي، يتم إدراج تكلفته في القيمة الدفترية للممتلكات والآلات والمعدات بوصفها بديلاً إذا إستوفيت معايير الإدراج.

يتم إلغاء أي عنصر من الممتلكات والآلات والمعدات عند إستبعاده أو حينما لا يتوقع أن يكون هناك منافع إقتصادية مستقبلية من إستخدامه أو إستبعاده. أية أرباح أو خسائر ناشئة من إلغاء الأصل (محتسبة كالفرق بين صافي التحصيلات المستبعدة والقيمة الدفترية للأصل) يتم إدراجها ضمن بيان الأرباح أو الخسائر في سنة إلغاء الأصل.

يتم في نهاية كل سنة مالية مراجعة القيم المتبقية للأصول والأعمار الإنتاجية والأساليب ويتم تعديلها بأثر مستقبلي في حال كان ذلك مناسباً.

المخزون

تم تسعير المخزون على أساس سعر التكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقق أيهما اقل. تتكون التكلفة من تلك المصروفات التي تكبدها الشركة في سبيل الوصول بالمخزون الى شكله ومكانه الحاليين. يتم احتساب التكلفة على أساس طريقة المتوسط المرجح. صافي القيمة القابلة للتحقق تمثل سعر البيع المقدر للمخزون مطروحاً منه جميع التكاليف المقدرة لإستكمال البيع والتكاليف اللازمة لإتمامه.

الأدوات المالية

يُقدّم معيار التقرير المالي الدولي ٩ متطلبات تصنيف وقياس جديدة للأصول المالية التي تقع ضمن نطاق المعيار المحاسبي الدولي ٣٩ الأدوات المالية، الإعتراف والقياس. على وجه التحديد، يتطلب معيار التقرير المالي الدولي ٩ تصنيف كافة الأصول المالية وتقاس لاحقاً إمّا بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة على أساس نموذج أعمال المنشأة من أجل إدارة الأصول المالية وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأصل المالي.

القياس المبدئي للأدوات المالية

يتم الإعتراف مبدئياً بجميع الأصول والالتزامات المالية في تاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تصبح فيه الشركة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. في هذا التاريخ، يتم تصنيف الأصول المالية بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة.

القياس اللاحق للأصول المالية

يُقسّم معيار التقرير المالي الدولي ٩ جميع الأصول المالية التي كانت ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي ٣٩ إلى تصنيفين تلك التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة وتلك المقاسة بالقيمة العادلة. عندما تقيس الشركة الأصول المالية بالقيمة العادلة، يتم الإعتراف بالأرباح أو الخسائر إمّا بالكامل في الأرباح أو الخسائر (القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر)، أو يتم الإعتراف بها في الدخل الشامل الآخر (القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر).



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

أدوات الدين

تقوم الشركة بقياس أداة الدين التي تستوفي الشرطين التاليين بالتكلفة المطفأة (بعد خصم أي انخفاض في القيمة) ما لم يتم تصنيف الأصل بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ضمن خيار القيمة العادلة:

«أ- اختبار نموذج الأعمال: يتمثل الهدف من نموذج أعمال المنشأة في الإحتفاظ بالأصل المالي لتحقيق التدفقات النقدية التعاقدية (بدلاً من بيع الأداة قبل استحقاقها التعاقدية لتحقيق التغيرات في قيمتها العادلة).

ب. اختبار خصائص التدفقات النقدية: إن الشروط التعاقدية للأصل المالي تؤدي في تواريخ محددة إلى التدفقات النقدية التي هي فقط مدفوعات أصل الدين والفائدة على المبلغ الأصلي غير المدفوع».

تقوم الشركة بقياس أداة دين تستوفي الشرطين التاليين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ما لم يتم تصنيف الأصل بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً لخيار القيمة العادلة:

أ. اختبار نموذج الأعمال: يتم الإحتفاظ بالأصل المالي ضمن نموذج الأعمال الذي يتم تحقيق هدفه من خلال تحويل التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصول المالية.

ب. اختبار خصائص التدفقات النقدية: تؤدي الشروط التعاقدية للأصل المالي في تواريخ محددة إلى التدفقات النقدية التي تكون فقط مدفوعات أصل الدين والفائدة على المبلغ الأصلي غير المدفوع.

يتم قياس جميع أدوات الدين الأخرى بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تتضمن الأصول المالية للشركة المديونيات التجارية والمستحق من أطراف ذات علاقة والمديونيات الأخرى والأرصدة لدى البنوك. هذه الأصول المالية مؤهلة وتصنف كأدوات دين مقاسة بالتكلفة المطفأة.

خيار القيمة العادلة

تقوم الشركة بقياس الأصل المالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند الإعتراض المبدئي حتى لو استوفى الشرطين المطلوب قياسهما بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا أدى ذلك إلى إلغاء أو إنخفاض جوهرياً في القياس أو الإعتراض غير الثابت (يشار إليه أحياناً في «عدم تطابق المحاسبة») التي تنشأ عن قياس الأصول أو الإلتزامات أو الإعتراض بالأرباح والخسائر عليهم على أساس مختلفة. لا يوجد لدى الشركة أية أصول مالية مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كما في نهاية الفترة.

القياس اللاحق للإلتزامات المالية

«تقوم الشركة بتصنيف إلتزاماتها المالية إلى فئتين قياس: القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والتكلفة المطفأة.

تصنف الشركة الإلتزام مالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما يستوفي تعريف الأصول المحتفظ بها للمتاجرة أو عندما يتم تصنيفها كذلك عند الإعتراض المبدئي باستخدام خيار القيمة العادلة.

يتم تقسيم الأرباح والخسائر الناتجة عن الإلتزامات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إلى مبلغ التغير في القيمة العادلة المنسوب إلى التغيرات في مخاطر الإئتمان للإلتزام والمدرج في الدخل الشامل الآخر والمبلغ المتبقي في الربح أو الخسارة.

تعترف الشركة بكامل قيمة التغير في القيمة العادلة في الربح أو الخسارة فقط إذا كان إدراج التغيرات في مخاطر إئتمان الإلتزام في الدخل الشامل الآخر من شأنه أن يخلق أو يوسع عدم تطابق محاسبي في الربح أو الخسارة. يتم تحديد ذلك عند الإعتراض المبدئي ولا يتم إعادة تقييمه. »

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

القياس اللاحق للإلتزامات المالية (تابع)

«إن الأرباح أو الخسائر المتراكمة المدرجة في الدخل الشامل الآخر يتم تحويلها لاحقاً ضمن حقوق المساهمين. إن الإلتزامات المالية غير المحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

تتضمن الإلتزامات المالية للشركة الحسابات الدائنة والمستحق إلى أطراف ذات علاقة والقيمة العادلة للمشتقات والقروض لأجل.

باستثناء القيمة العادلة للمشتقات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة، يتم قياس جميع الإلتزامات المالية الأخرى للشركة بالتكلفة المطفأة. »

إلغاء الإعتراف بالأصول المالية

«تحدد الشركة ما إذا كان الأصل قيد الإعتبار لإلغاء الاعتراف هو:

- أصل في مجمله، أو
- تحديد تدفقات نقدية محددة من أصل (أو شركة ذات أصول مالية ماثلة)، أو
- حصة متناسبة بالكامل (تناسبية) من التدفقات النقدية من أصل (أو شركة بأصول مالية ماثلة)، أو
- حصة متناسبة بالكامل (تناسبية) من التدفقات النقدية المحددة من أصل المالي (أو شركة بأصول مالية ماثلة)»

«عندما يتم تحديد الأصل قيد الإعتبار لغرض إلغاء الإعتراف، تقوم الشركة بإجراء تقييم لتحديد ما إذا كان الأصل قد تم تحويله، وإذا كان الأمر كذلك، سواء تحويل ذلك الأصل مؤهلاً لاحقاً لإلغاء الإعتراف. يتم تحويل الأصل في حال إما قامت الشركة بتحويل الحقوق التعاقدية من أجل إستلام التدفقات النقدية أو احتفظت الشركة بالحقوق التعاقدية لإستلام التدفقات النقدية من الأصل، ولكنها تحملت التزاماً تعاقدياً بتمرير تلك التدفقات النقدية بموجب ترتيب يستوفي الشروط الثلاثة التالية:

(أ) إن الشركة غير ملزمة بدفع مبالغ إلى المستلم النهائي ما لم تقم بتحصيل مبالغ معادلة على الأصول الأصلية؛

(ب) يحظر على الشركة بيع أو رهن الأصل الأصلي؛ و

(ت) إن الشركة ملزمة بتحويل تلك التدفقات النقدية دون تأخير جوهري.»

وبمجرد أن تقرر الشركة أن الأصل قد تم تحويله، فإنه يحدد بعد ذلك ما إذا كان قد تم تحويل كافة مخاطر ومنافع ملكية الأصل بشكل جوهري. إذا تم تحويل كافة المخاطر والمنافع بصورة جوهريّة، يتم إلغاء الأصل. وفي حالة تم الإحتفاظ بكافة المخاطر والمنافع الجوهرية، يتم استبعاد إلغاء الإعتراف بالأصل.

انخفاض قيمة الأصول المالية

«تقوم الشركة بتقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على أن الأصل المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة قد تعرضت لانخفاض في القيمة. كما أن الأصل المالي أو مجموعة من الأصول المالية قد انخفضت قيمتها عندما يظهر دليل موضوعي أن حدث الخسارة قد حدث بعد الإعتراف المبدئي بالأصل، وأن حدث الخسارة له تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية للأصل أو الأصول التي يمكن تقديرها بشكل موثوق.

إن الدليل الموضوعي على انخفاض قيمة الأصول المالية يمكن أن يتضمن صعوبات مالية كبيرة للمصدر أو التقصير أو التأخير من قبل المصدر أو المؤشرات التي تشير إلى أن المصدر سوف يدخل في إفلاس أو اختفاء سوق نشط لأوراق مالية أو بيانات أخرى قابلة للملاحظة تتعلق بشركة لأصول مثل التغيرات السلبية في حالة السداد للمصدرين أو الظروف الاقتصادية المرتبطة بالتخلف عن الدفع في الشركة.»



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

انخفاض قيمة الأصول المالية (تابع)

يعرف معيار التقرير المالي الدولي ٩ الخسائر الائتمانية المتوقعة على أنها المتوسط المرجح لخسائر الائتمان مع المخاطر ذات الصلة بالتعثر الذي يحدث كأوزان.

«في تاريخ كل تقرير تقوم الشركة بتقديم الخسائر المتوقعة على جميع ما يلي باستخدام معلومات معقولة وداعمة حول الأحداث السابقة والظروف الحالية والتوقعات المعقولة والداعمة للأوضاع الإقتصادية المستقبلية عند قياس خسائر الائتمان المتوقعة:

- الأصول المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة؛
- الأصول المالية المقاسة بصورة إلزامية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر؛ و
- التزامات القروض عندما يكون هناك التزام حالي بتمديد الائتمان.

«تقوم الشركة بقياس خسائر الائتمان المتوقعة من خلال مخصص خسارة بمبلغ يعادل إلى:

- خسائر الائتمان المتوقعة لفترة ١٢ شهرا (خسائر الائتمان المتوقعة الناتجة عن تلك الأحداث المتعثرة على الأدوات المالية الممكنة خلال ١٢ شهرا بعد تاريخ التقرير)؛ أو
- خسائر الائتمان المتوقعة طوال العمر (خسائر الائتمان المتوقعة التي تنتج عن جميع الأحداث المتعثرة المحتملة على مدى عمر الأداة المالية)».

تقوم الشركة بتكوين مخصص خسارة للخسائر الائتمانية المتوقعة طوال عمر الأداة المالية إذا زادت مخاطر الائتمان لتلك الأداة المالية بشكل كبير منذ الإقرار المبدئي.

بالنسبة لجميع الأدوات المالية الأخرى، يتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة لفترة ١٢ شهرا.

تحدد الشركة مبلغ خسائر الائتمان المتوقعة من خلال تقييم مجموعة النتائج المحتملة بالإضافة إلى دمج القيمة الزمنية للنقود. يتم خصم هذه الخسائر المتوقعة إلى تاريخ التقرير باستخدام سعر الفائدة الفعلي للأصل (أو ما يقاربه) الذي تم تحديده عند الإقرار المبدئي.

الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التحوط

في بداية علاقة التحوط، تقوم الشركة رسمياً بتصنيف وتوثيق علاقة التحوط التي ترغب الشركة في تطبيق محاسبة التحوط عليها بهدف إدارة المخاطر واستراتيجية التحوط. وتشمل المستندات تحديد الأداة المحوطة، والبند المحوط أو المعاملة المحوطة، وطبيعة المخاطر التي يتم تحوطها وكيف ستقوم المنشأة بتقييم مدى فعالية التغيرات في القيمة العادلة للأداة المحوطة في تقاس مخاطر التغيرات في التدفقات النقدية للبند المحوط المنسوب إلى المخاطر المحوطة.

إن العلاقة المحوطة مؤهلة لمحاسبة التحوط فقط في حالة استيفاء جميع المعايير التالية:

- تتكون العلاقة المحوطة فقط من أدوات محوطة مؤهلة وبند محوطة مؤهلة؛
- عند بدء العلاقة المحوطة، يكون هناك تصنيف وتوثيق رسمي لعلاقة التحوط بهدف واستراتيجية إدارة مخاطر المنشأة للقيام بالتحوط؛
- تفي العلاقة المحوطة بجميع متطلبات فعالية التحوط.

كجزء من إستراتيجيات إدارة المخاطر، تستخدم الشركة أدوات مالية مشتقة مثل عقود تبادل أسعار الفائدة للتحوط من حساسيات أسعار الفائدة. إن هذه الأدوات المالية المشتقة مؤهلة لمحاسبة التحوط ويتم تصنيفها كتحوطات للتدفقات النقدية. يتم مبدئياً الاعتراف بهذه الأدوات المالية المشتقة بالقيمة العادلة في التاريخ الذي يتم فيه إبرام عقد المشتقات وبعاد قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. تدرج المشتقات كأصول مالية عندما تكون القيمة العادلة موجبة وكإلتزامات مالية عندما تكون القيمة العادلة سالبة.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التحوط (تابع)

«تقوم الشركة بتعديل احتياطي تحوط التدفق النقدي في حقوق المساهمين إلى الأقل ممّا يلي:

- أ) الأرباح أو الخسائر المتراكمة من الأداة المحوطة منذ بداية التحوط؛ و
- ب) التغير التراكمي في القيمة العادلة للبند المحوط منذ بداية التحوط.»

اختبار الفعالية، وإعادة التوازن والتوقف

تقوم الشركة بإجراء تقييم بأثر مستقبلي لفعالية تحوطات التدفقات النقدية في تاريخ كل تقرير. إن جزء من الربح أو الخسارة من الأداة المحوطة التي يتم تحديدها لتكون تحوطات فعالة يتم إدراجه في الدخل الشامل الآخر وأي ربح أو خسارة متبقية هي تحوط غير فعال ويدرج في الربح أو الخسارة.

عندما توقف الشركة محاسبة التحوط لتحوطات التدفقات النقدية، فإن المبلغ المتراكم في احتياطي تحوط التدفقات النقدية يبقى في حقوق المساهمين في حال لا يزال من المتوقع أن تحدث التدفقات النقدية المستقبلية المحوطة، حتى تحدث هذه التدفقات النقدية. في حال لم يعد من المتوقع حدوث التدفقات النقدية المستقبلية المحوطة، يتم على الفور إعادة تصنيف المبلغ إلى الربح أو الخسارة.

إذا توقفت علاقة التحوط عن الوفاء بمتطلبات فعالية التحوط المتعلقة بنسبة التحوط ولكن هدف إدارة المخاطر لتلك علاقة التحوط المصنفة تبقى ذاتها، تقوم الشركة بتعديل نسبة التحوط لعلاقة التحوط (أي إعادة توازن التحوط) بحيث تفي بمعايير التأهيل مرة أخرى.

توقف الشركة محاسبة التحوط بأثر مستقبلي فقط عندما تتوقف علاقة التحوط (أو جزء من علاقة التحوط) عن استيفاء المعايير المؤهلة (بعد أي إعادة توازن). يشمل ذلك الحالات التي ينتهي فيها إستحقاق الأداة المحوطة أو تباع أو تنتهي أو تمارس.

التصنيف المتداول مقابل التصنيف غير المتداول

إن الأدوات المشتقة المصنفة كأدوات محوطة فعالة، يتم تصنيفها بثبات بتصنيف البند المحوط الضمني. يتم فصل الأداة المشتقة إلى جزء متداول وجزء غير متداول فقط إذا كان يمكن إجراء توزيع موثوق به.

تقاص الأدوات المالية

- «يتم تقاص الأصول المالية والإلتزامات المالية وإدراج صافي المبلغ في بيان المركز المالي إذا، وفقط إذا:
- يوجد هناك حق قانوني قابل للتنفيذ حالياً لتقاص المبالغ المعترف بها؛ و
- يوجد هناك نية للتسوية على أساس الصافي أو لتحقيق الأصول وسداد الإلتزامات في ذات الوقت.»

ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى

تقاس الذمم التجارية المدينة والأرصدة المدينة الأخرى مبدئياً بقيمها العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم عمل مخصص لإنخفاض قيمة الذمم التجارية المدينة عند وجود دليل موضوعي على عدم قدرة الشركة على تحصيل كافة المبالغ المستحقة وفقاً لشروط المديونية الأصلية.

النقد والنقد المعادل

بغرض إعداد بيان التدفقات النقدية، تعتبر الشركة أن جميع أرصدة البنوك والنقد الخالية من حق الحجز وتستحق خلال أقل من ثلاثة شهور من تاريخ الإيداع والسحوبات على المكشوف على أنها نقد ونقد معادل.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

الإقتراض

تدرج القروض التي تحمل معدلات فائدة مبدئياً بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملة المنسوبة إليها مثل رسوم ترتيبات القرض. بعد الإدراج الأولي، تقاس القروض التي تحمل معدلات فائدة بالتكلفة المطفأة مع أي فروقات بين التكلفة وقيمة سداد القرض المدرجة في الأرباح أو الخسائر على مدى فترة القروض باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

الذمم التجارية الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى

تقاس الذمم الدائنة والأرصدة الدائنة الأخرى مبدئياً بقيمتها العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

رأس المال

يتم تسجيل رأس المال بالمتحصلات المستلمة.

المخصصات

يتم إدراج المخصصات في بيان المركز المالي عند وجود التزام قانوني أو استدلال على الشركة ناتج عن معاملات سابقة والتي من المحتمل أن تحدث تدفق خارجي لمنافع اقتصادية يمكن تقديرها بشكل معقول.

يمثل المبلغ المدرج كمخصص أفضل التقديرات للمقابل المطلوب لتسوية الالتزامات الحالية في تاريخ التقرير، مع الأخذ في الاعتبار مخاطر عدم اليقين التي تحيط بالالتزام. عندما يتم قياس المخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الالتزام الحالي، فإن قيمته الدفترية هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية. عندما يكون بعض أو جميع المنافع الاقتصادية اللازمة لتسوية المخصص متوقع استردادها من أطراف أخرى، يتم إدراج المديونية كأصل إذا كان من المؤكد عملياً استلامها وأن مبلغ تلك المديونية يمكن قياسه بصورة موثوق بها.

مخصص إزالة أصول الموقع

يتم إدراج مخصص إزالة أصول الموقع إذا كان هناك التزام حالي نتيجة للأنشطة التي تم القيام بها وفقاً لإتفاقيات حق الإنشغال وشراء الطاقة، وأنه من المحتمل أن تكون هناك ضرورة لتدفقات منافع اقتصادية خارجة لتسوية الالتزام، وأن مبلغ المخصص يمكن قياسه بصورة يعتمد عليها. تتضمن الالتزامات المستقبلية المقدرة تكاليف إزالة التجهيزات وترميم المناطق المتأثرة.

مخصص تكلفة إزالة أصول الموقع المستقبلية هو أفضل تقدير للقيمة الحالية للمصاريف اللازمة لتسوية التزام إزالة أصول الموقع في تاريخ التقرير بناء على المتطلبات الحالية وفقاً لإتفاقية حق الإنشغال. تتم مراجعة تكلفة إزالة الأصول المستقبلية بشكل سنوي، وتنعكس أي تغييرات في التقديرات في القيمة الحالية لمخصص إزالة أصول الموقع بتاريخ كل تقرير. يتم التعامل مع التغييرات في تقديرات مخصص إزالة أصول الموقع بنفس الأسلوب، باستثناء أنه يتم إدراج تقسيم أثر المخصص كتكلفة تمويل في الأرباح أو الخسائر بدلاً من رسميتها ضمن تكلفة الأصل المعني.

توزيعات الأرباح

تدرج توزيعات الأرباح كإلتزامات في الفترة التي يتم إعتادها فيها بواسطة مساهمي الشركة.

الإيجارات

إن تحديد ما إذا كان الترتيب (أو يحتوي على) عقد الإيجار يستند إلى جوهر الترتيب في بداية عقد الإيجار. إن الترتيب هو، أو يحتوي على عقد إيجار إذا كان الوفاء بالترتيب يعتمد على استخدام أصل محدد (أو موجودات) وينقل الترتيب حق استخدام الأصل (أو الأصول)، حتى لو كان ذلك الأصل (أو تلك الأصول) غير محددة صراحة في ترتيب ما.

الإيجار الذي يحول غالبية مخاطر وعوائد التشغيل يعد بمثابة إيجار تمويلي. الإيجار عدا عن الإيجار التمويلي يعد بمثابة إيجار تشغيلي.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

الإيجار التمويلي كإيجار

يُدرج المبلغ المستحق بموجب الإيجار التمويلي كمديونية بصادفي قيمة استثمار الشركة في الإيجار. يُدرج الفرق بين إجمالي المديونية والقيمة الحالية للمديونية كإيراد تمويل غير محقق.

يتم تخصيص إيرادات التمويل للفترة المحاسبية لكي تعكس معدل عائد منتظم على صافي استثمار الشركة المستحق فيما يتعلق بالإيجارات. يتم تخصيص كل دفعة إيجار بين مديونيات الإيجار وإيرادات التمويل من أجل تحقيق معدل منتظم على رصيد مديونيات الإيجار المستحق.

الإيرادات

تتألف الإيرادات من تعرفه السعة ، رسوم الطاقة ومخصص الوقود المحتسبة والمدرجة وفقاً لإتفاقية شراء الطاقة المبرمة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م ، طرف ذو علاقة.

يتم إدراج إيرادات الفوائد حيث تستحق الفوائد باستخدام طريقة الفوائد السائدة، بالسعر الذي يتم بموجبه خصم المقبوضات النقدية المستقبلية التقديرية من خلال العمر الإنتاجي المتوقع للأصل المالي إلى صافي القيمة الدفترية للأصل المالي.

تكاليف الاقتراض

تنسب تكاليف الاقتراض بشكل مباشر للاقتناء ، الانشاءات أو لإنتاج الأصول المحتفظ بها وذلك للأصول التي تحتاج إلى فترة كبيرة من الوقت لتكون جاهزة للاستخدام أو البيع ، يتم إضافة تكلفة هذه الأصول وذلك حسب الوقت الذي يحتاجه الأصل ليكن جاهز للاستخدام أو البيع. إيرادات الاستثمارات على الاستثمارات المؤقتة لافتراضات معينة يتم تعليقها كمصاريف رأسمالية للأصل المحتفظ به ويتم تخفيضه من تكاليف الاقتراض من أجل رسمة. يتم إدراج جميع التكاليف الاقتراض الأخرى في الأرباح أو الخسائر في الفترة التي تكبدت بها.

الضريبة

يتم احتساب الضريبة وفقاً للأنظمة المالية المعمول بها في سلطنة عمان.

تدرج ضريبة الدخل في بيان الأرباح أو الخسائر والإيرادات الشاملة الأخرى فيما عدا إلى الحد الذي تتعلق معه بالبنود المدرجة في بيان الدخل الشامل أو مباشرة في حقوق المساهمين ، حيث تدرج عندها في بيان الدخل الشامل أو مباشرة في حقوق المساهمين على الترتيب. الضريبة الحالية هي الضريبة المتوقعة دفعها عن الدخل الخاضع للضريبة للسنة ، باستخدام معدلات الضريبة المطبقة أو المتوقعة تطبيقها في تاريخ التقرير ، وأي تعديلات على الضريبة المستحقة المتعلقة بسنوات سابقة.

يتم احتساب الضريبة المؤجلة باستخدام طريقة الالتزام على جميع الفروقات المؤقتة في تاريخ التقرير بين الأسس الضريبية للأصول والالتزامات وقيمها الدفترية.

يتم قياس الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة وفقاً لمعدلات الضريبة المتوقعة تطبيقها للفترة التي يتم فيها الاعتراف بالأصل أو تسوية الالتزام ، وفقاً للقوانين المطبقة في تاريخ التقرير.

يتم إدراج أصول الضريبة المؤجلة بالنسبة لجميع الفروقات المؤقتة القابلة للاستقطاع وترحل الأصول الضريبية غير المستخدمة والخسائر الضريبية غير المستخدمة إلى الحد الذي يحتمل فيه توفر أرباح ضريبية يمكن مقابله استخدامها الفروقات المؤقتة القابلة للخصم من الأصول والخسائر الضريبية غير المستخدمة المرحلة.

يتم في تاريخ كل تقرير مراجعة القيمة الدفترية للأصول الضريبية المؤجلة وتخفيضها إلى الحد الذي لا يكون محتملاً معه توفر ربح كاف خاضع للضريبة يتيح الاستفادة من كل أو جزء من الأصل الضريبي المؤجل.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

العملات الأجنبية

تدرج التعاملات المنفذة بعملات أجنبية مبدئياً وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تواريخ التعاملات. الأصول والإلتزامات المالية المنفذة بعملات أجنبية يان احويلها وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ التقرير. يتم التعامل مع الأرباح والخسائر الناشئة من التعاملات بعملات أجنبية في الأرباح أو الخسائر.

تعويض نهاية خدمة الموظفين

يتم إحتساب مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين غير العمانيين وفقاً لقانون العمل العماني حسب الأجور الحالية وسنوات الخدمة المتراكمة في تاريخ التقرير.

يتم إحتساب مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين العمانيين وفقاً لقانون التأمينات الإجتماعية لعام ١٩٩١.

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة محكومة كما هو مبين بعقد تأسيس الشركة الأم وقانون الشركات التجارية.

ستحدد الجمعية العامة السنوية وتعتمد مكافآت وأتعاب حضور جلسات مجلس الإدارة واللجان الفرعية شريطة ألا تتجاوز تلك الأتعاب ٥% من صافي الربح السنوي بعد خصم الإحتياطي القانوني والإحتياطي الإختياري وتوزيع توزيعات الأرباح لمساهمي الشركة على ألا تتجاوز تلك الأتعاب مبلغ ٢٠,٠٠٠ ريال عماني في السنة الواحدة. ويجب ألا تتجاوز أتعاب حضور الجلسات لكل عضو مبلغ ١٠,٠٠٠ ريال عماني في السنة الواحدة.

٣. التقديرات والأحكام المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد البيانات المالية من الإدارة القيام بإعداد تقديرات وإفتراضات تؤثر على الأصول والإلتزامات المالية الظاهرة في تاريخ البيانات المالية والمخصصات الناتجة عنها والتغيرات في القيمة العادلة خلال العام. مثل هذه التقديرات مبنية على افتراضات تتضمن العديد من العوامل التي تختلف درجة التأكد منها ، ويؤدي إختلاف النتائج الفعلية عن تقديرات الإدارة إلى تغيرات مستقبلية في الأصول والإلتزامات المقدرة.

فيما يلي التقديرات الهامة المستخدمة في إعداد البيانات المالية:

تصنيف الإيجار

أبرمت الشركة إتفاقية لشراء الطاقة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م لتوليد الطاقة وتوفير سعة الطاقة من محطاتها. تضع الإدارة في إعتبارها متطلبات معيار التقارير المالية الدولية رقم ٤ «تحديد ما إذا كان الترتيب يحتوي على إيجار» ، والذي يضع موجّهات لتحديد متى قد يتضمن الترتيب إيجاراً.

يستند تحديد ما إذا كان الترتيب بمثابة إيجار ، أو يتضمن إيجاراً ، على موضوع الترتيب في تاريخ نشأته سواء ما إذا توقف إنجاز هذ الترتيب على إستخدام أصل أو أصول محددة ، ويمنح هذه الترتيب الحق في إستخدام الأصل.

عند التوصل إلى تحديد أن الترتيب يتضمن إيجاراً ، يصنف ترتيب الإيجار إما بأنه تمويلي أو تشغيلي وفقاً لمبادئ المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ ، الإيجار. الإيجار الذي يحوّل غالبية مخاطر وعوائد التشغيل يعد بمثابة إيجار تمويلي. يعد الإيجار عدا عن الإيجار التمويلي بمثابة إيجار تشغيلي.

بناء عليه ، فقد توصلت الإدارة إلى أن إتفاقية شراء الطاقة تتضمن إيجاراً وأن الترتيب هو إيجار تمويلي.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢. ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

مخصص التزام إزالة أصول الموقع

عند إنتهاء إتفاقية حق الإنتفاع وإتفاقية شراء الطاقة ، تصبح الشركة ملتزمة بإزالة المرافق وتسوية الأرض المتأثرة. تستند التكلفة المقدرة ، معدل الخصم ومعدل المخاطر المستخدمة في مخصص إحتساب تكاليف إزالة أصول الموقع ، على أفضل تقديرات الإدارة.

مخصص الصيانة الرئيسية

لدى الشركة التزام تعاقدي لا يمكن تجنبه على مدى فترة إتفاقية شراء الطاقة والذي يتطلب أداء بعض الأنشطة. وبناء على ذلك، يعتبر من المناسب تكوين مخصص للصيانة الرئيسية كتكاليف لا يمكن تجنبها بناءً على مراجعة منتصف العمر استناداً إلى أفضل التقديرات.

الأعمار الإنتاجية والقيمة المتبقية للممتلكات والآلات والمعدات

يتم إحتساب الإستهلاك لتنزيل تكلفة الموجودات ، مطروحاً منها قيمها المتبقية ، على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة. يتم إحتساب الأعمار الإنتاجية المقدرة وفقاً لتقييم إدارة الشركة بناءً على عدة عوامل منها الدورات التشغيلية وبرامج الصيانة والتآكل والتلف الطبيعيين بإستخدام أفضل تقديراتها. يتم إحتساب القيم المتبقية وفقاً لأفضل تقديرات الإدارة.

فرضية إستمرارية الشركة

لقد قامت إدارة الشركة بإجراء تقييم لقدرة الشركة على البقاء كمؤسسة مستمرة وهي مقتنعة بأن الشركة لديها الموارد للإستمرار في الأعمال للمستقبل المنظور. علاوةً على ذلك، فإن الإدارة ليست على علم بأية حالات عدم تأكد جوهرية التي قد تلقي شكوكاً كبيرة في قدرة الشركة على البقاء كمؤسسة مستمرة. لذلك، فيستمر إعداد البيانات المالية على أساس فرضية إستمرارية الشركة.

الضرائب

توجد أوجه عدم التيقن فيما يتعلق بتفسير القوانين الضريبية وكمية وتوقيت الدخل الخاضع للضريبة في المستقبل. بالنظر إلى مجموعة واسعة من العلاقات التجارية وطبيعة الاتفاقات التعاقدية القائمة، الخلافات التي تنشأ بين النتائج الفعلية والافتراضات، أو تغييرات في المستقبل لمثل هذه الافتراضات، قد يحتم إجراء التعديلات في المستقبل لحساب ضريبة الدخل والتي سجلت بالفعل. تقوم الشركة بتكوين مخصصات، استناداً إلى تقديرات معقولة، عن العواقب المحتملة لوضع اللامسات النهائية للربوط الضريبية للشركة. مقدار تلك المخصصات يستند على عوامل مختلفة، مثل الخبرة لربوط ضريبية سابقة وتفسيرات مختلفة من الأنظمة الضريبية من قبل الكيان الخاضع للضريبة ومسؤولية السلطات الضريبية.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٤ مديونيات الإيجار التمويلي

وفقاً لبنود إتفاقية شراء الطاقة ، تدرك الإدارة بأن توليد الطاقة يعتمد على حصول محطة الشركة والشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م ، بإعتبارها المدير الوحيد لتوليد الطاقة في سلطنة عمان ، بشكل جوهري من الطاقة التي تنتجها محطة الشركة. بناء على ذلك ، توصلت الشركة إلى أن إتفاقية شراء الطاقة تفي بمتطلبات معيار لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ٤ «تحديد ما إذا كان الترتيب يتضمن إيجاراً». بالإضافة إلى ذلك ، قامت الإدارة بتقييم تصنيف الإيجار وفقاً لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٧ «الإيجار» ، وتوصلت إلى أن الترتيب هو إيجار تمويلي ، حيث أن مدة إتفاقية شراء الطاقة هي للجزء الأكبر من العمر الإنتاجي المتبقي لمحطة الشركة. بناء على ذلك ، فقد تم إدراج مديونيات الإيجار التمويلي في البيانات المالية.

٢٠١٧	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
٥٦,٧٧٩,٨٤٤	٥٨,٨٦٨,٣٢٩	غير متداولة
٢,٠٨٨,٤٨٥	١,٩٩٩,٥٨٧	متداولة
<u>٥٨,٨٦٨,٣٢٩</u>	<u>٦٠,٨٦٧,٩١٦</u>	

يقدم الجدول التالي تحليلاً لفترات إستحقاق مديونيات الإيجار التمويلي:

أقل من سنة واحدة	بين سنة واحدة وسنتين	بين سنتين وخمس سنوات	أكثر من خمس سنوات	الإجمالي
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
٢٠١٧				
٦,٨١٩,١١١	٦,٨١٩,١١١	٣٤,٠٩٥,٥٥٧	٥٤,٥٥٢,٨٩٢	١٠٢,٢٨٦,٦٧١
(٤,٧٣٠,٦٢٦)	(٤,٥٥٣,٥٣٣)	(١٩,٥٣٨,٧٧٦)	(١٤,٥٩٥,٤٠٨)	(٤٣,٤١٨,٣٤٣)
<u>٢,٠٨٨,٤٨٥</u>	<u>٢,٢٦٥,٥٧٩</u>	<u>١٤,٥٥٦,٧٨١</u>	<u>٣٩,٩٥٧,٤٨٤</u>	<u>٥٨,٨٦٨,٣٢٩</u>
٢٠١٦				
٦,٨٩٦,٧٩٤	٦,٨١٩,١١١	٢,٤٥٧,٣٣٤	٧٥,٠١٠,٢٢٦	١٠٩,١٨٣,٤٦٥
(٤,٨٩٧,٢٠٧)	(٤,٧٣٠,٦٢٦)	(١٣,٠٦٧,٩٧٧)	(٢٥,٦١٩,٧٣٩)	(٤٨,٣١٥,٥٤٩)
<u>١,٩٩٩,٥٨٧</u>	<u>٢,٠٨٨,٤٨٥</u>	<u>٧,٣٨٩,٣٥٧</u>	<u>٤٩,٣٩٠,٤٨٧</u>	<u>٦٠,٨٦٧,٩١٦</u>

مديونيات الإيجار التمويلي في نهاية فترة التقرير ليست مستحقات سابقة وليست منخفضة القيمة.

بعد الإدراج المبدئي في سنة ٢٠١٤، تم توقيع تعديل على إتفاقية شراء الطاقة في ١٩ أبريل ٢٠١٦ اعتباراً من ٢٢ يونيو ٢٠١٥ الذي مدد فترة الإتفاقية وزاد عقود الإيجار.

ومن أجل الوفاء بالالتزامات بموجب إتفاقية شراء الطاقة المعدلة، سيتعين القيام بأعمال صيانة رئيسية على أصول توليد الطاقة وتحديثها. ومن المتوقع تكبد هذه النفقات على مدى إتفاقية شراء الطاقة ويمكن الشركة من الوفاء بالتزاماتها بموجب إتفاقية شراء الطاقة. وبناء على ذلك، جرى تقدير للصيانة والارتقاء المطلوبين، في حين تم تكوين مخصص بقيمتها الحالية. راجع إيضاح ٢٤. تم زيادة القيمة الدفترية لعقد الإيجار في سنة ٢٠١٦ مقابل المخصص.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٥ - معدات وأعمال رأسمالية قيد التنفيذ

الإجمالي	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	أثاث وتركيبات	سيارات	أجهزة حاسب برامج	ألي ومعدات حاسب آلي	قطع غيار رأسمالية للمحطة
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
٨٧,٠٧١,٤٩٧	٨٥,٤٦١,٢٠٨	٥٧,٨٨٠	١٩,٧٥٠	٦٧,٥٩٥	٩,٠٦٣	١,٣٧٤,٤٦١
٦١,٤٢٩,٩٣٤	٦١,٣٧٨,٥٢٨	-	-	٣٤,٦٥٩	١٦,٧٤٧	-
١٤٨,٥٠١,٤٣١	١٤٦,٨٣٩,٧٣٦	٥٧,٨٨٠	١٩,٧٥٠	١٠٢,٢٥٤	١٠٧,٣٥٠	١,٣٧٤,٤٦١
٢٩٦,٥٢٩	-	٢,٨١٢	١,٦٥٦	٢٤,٤٧٣	٣٨,٥١١	٢٢٩,٧٧
١٢٩,٦٢٤	-	١١,٥٧٦	٣,٧١٥	١٩,٢٩٥	١٨,٦٧٩	٧٦,٣٥٩
٤٢٦,١٥٣	-	١٤,٣٨٨	٥,٣٧١	٤٣,٧٦٨	٥٧,١٩٠	٣,٥٤٣,٦
١٤٨,٠٧٥,٢٧٨	١٤٦,٨٣٩,٧٣٦	٤٣,٤٩٢	١٤,٣٧٩	٥٨,٤٨٦	٥٥,١٦٠	١,٠٦٩,٢٥
٣٢,٠٤٠,٤٥١	٣,٠٥٧,٤٤٥	٣,٥٠٠	-	٦٧,٥٩٥	٨٧,٤٥٠	١,٣٧٤,٤٦١
٥٥,٣١٠,٤٦	٥٤,٩٥٣,٧٦٣	٥٤,٣٨٠	١٩,٧٥٠	-	٣,١٥٣	-
٨٧,٠٧١,٤٩٧	٨٥,٤٦١,٢٠٨	٥٧,٨٨٠	١٩,٧٥٠	٦٧,٥٩٥	٩,٠٦٣	١,٣٧٤,٤٦١
١٨٤,٣٥٣	-	٢٩٢	-	١,٩١٧	٢,٤٢٦	١٥٢,٧١٨
١١٢,١٧٦	-	٢,٥٢٠	١,٦٥٦	١٣,٥٥٦	١٨,٠٨٥	٧٦,٣٥٩
٢٩٦,٥٢٩	-	٢,٨١٢	١,٦٥٦	٢٤,٤٧٣	٣٨,٥١١	٢٢٩,٧٧
٨٦,٧٧٤,٩٦٨	٨٥,٤٦١,٢٠٨	٥٥,٦٨	١٨,٠٩٤	٤٣,١٢٢	٥٢,٠٩٢	١,٤٥٣,٨٤

* تشمل أعمال رأسمالية قيد التنفيذ تكلفة تمويل تم رسملتها خلال السنة بمقدار ٤٤٤,٢٢١ ريال عماني (٢٠١٦: ٢٠٧,٣١٨٨ ريال عماني) متكبدة بخصوص قروض طويلة الأجل (إيضاح ١٦) من أجل تمويل تكاليف مشروع.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٥ - معدات وأعمال رأسمالية قيد التنفيذ (تابع)

٢٠١٧	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	تشمل الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ على التالي:
١١٦,٠٤٧,٩٤٣	٦٥,٠٢٧,٣١٢	تكلفة الأعمال الهندسية والمشتريات والبناء
١٣,٠٧٢,٦٦٨	١٣,٠٧٢,٦٦٨	تكلفة تطوير المشروع
٨,١٩٦,٨٠٥	٣,٧٩٢,٥٨٤	فائدة ورسوم الترتيب المتعلقة بالتمويل طويل الأجل
٩,٥٢٢,٣٢٠	٣,٥٦٨,٦٤٤	تكاليف المشروع الأخرى
<u>١٤٦,٨٣٩,٧٣٦</u>	<u>٨٥,٤٦١,٢٠٨</u>	

٦ - المخزون

٢,٨٠٣,٧٢٣	٢,٩٧١,٣١٠	قطع غيار مستهلكة
١,١٢١,٠٦٠	١,٠٠٩,٩٧٥	وقود
<u>٣,٩٢٤,٧٨٣</u>	<u>٣,٩٨١,٢٨٥</u>	

٧ - ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى

١,٩٥٨,٣٩٥	١,٢٨٧,٦٩٢	ذمم تجارية مدينة من طرف ذو علاقة
٨,٥١٤	١٢٩,٥٩٩	مستحق من أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٥)
١,٣٢٦,٤٠٣	٦١,٧٢٩	ذمم مدينة أخرى
<u>٣,٢٩٣,٣١٢</u>	<u>١,٤٧٩,٠٢٠</u>	

تعتبر جميع الذمم التجارية المدينة جيدة ولم تنخفض قيمة أي من أرصدها في تاريخ التقرير.

٨ - دفعات ومصاريف مدفوعة مقدماً

٦٢,٩٩٥	١٢٩,١٩٨	مصرفات مدفوعة مقدماً
٢,٠٠,٥٢٩	٤٥,٣٠٧	مدفوعات وأخرى
<u>٢٦٣,٥٢٤</u>	<u>١٧٤,٥٠٥</u>	

٩ - النقد والنقد المعادل

٢,٥٦٠,٤٣٣	١,٤٤٦,٠٣٢	نقد في البنك
١,٨٧٥	٩٣٦	نقد في الصندوق
<u>٢,٥٦٢,٣٠٨</u>	<u>١,٤٤٦,٩٦٨</u>	

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

١٠ - رأس المال

إن رأس المال المصرح به يبلغ ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال عماني (٢٠١٦: ٥٠٠,٠٠٠ ريال عماني). يتكون رأس المال المصدر والمدفوع للشركة من ٥٠٠,٠٠٠ (٢٠١٦: ٥٠٠,٠٠٠) سهم عادي قيمة كل منها ريال عماني واحد. إن مساهمي الشركة هم كالتالي:

٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال عماني	ريال عماني	
٤٤٩,٩٩٠	٤٤٩,٩٩٠	شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد
١٠	١٠	شركة أ بي أم باور هولدينج كومباني ليمتد
٥٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠	شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م
٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	

الزيادة المقترحة في رأس المال وتجزئة الأسهم

في الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠١٧، تم الاتفاق على تجزئة القيمة الاسمية لكل سهم من ١ ريال عماني إلى ١٠ بيسة وتقسيم كل سهم إلى ١٠ أسهم. كما تم الاتفاق على زيادة رأس مال الشركة المصدر والمدفوع من ٥٠٠,٠٠٠ ريال عماني إلى ٢٢,٢٢٤,٠٠٠ ريال عماني مقسمة إلى ٢٢٢,٢٤٠,٠٠٠ سهم عن طريق تحويل قرض المساهمين بمبلغ ٢١,٧٢٤,٠٠٠ ريال عماني (إيضاح ١٣). تسجيل زيادة رأس المال لدى وزارة التجارة والصناعة قيد الإجراء.

١١ - احتياطي قانوني

تتطلب المادة ١٠٦ من قانون الشركات التجارية لعام ١٩٧٤ وتعديلاته تحويل ١٠٪ من صافي ربح الشركة إلى حساب احتياطي قانوني غير قابل للتوزيع حتى يعادل رصيد هذا الحساب ثلث رأسمال الشركة المدفوع على الأقل. في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، كان الاحتياطي القانوني مساوياً لثلث رأسمال الشركة ولذلك لم يتم إجراء أية تحويلات أخرى خلال السنة.

١٢ - احتياطي تحوط تدفقات نقدية

يتمثل احتياطي تحوط تدفق نقدي بالجزء المتراكم من الأرباح أو الخسائر الظاهرة من التغييرات في القيمة العادلة لادوات التحوط والمعدلة على تحوط التدفقات النقدي. إن الأرباح أو الخسائر المتراكمة الظاهرة في تغييرات القيمة العادلة لادوات التحوط يتم إدراجها وتراكمها تحت بند احتياطي تحوط تدفق نقدي والتي سوف يتم إعادة تصنيفها بالأرباح أو الخسائر عندما تكون معاملات التحوط تؤثر على الأرباح أو الخسائر، أو أن يتم تضمينها على تعديلات التحوط غير المالي. وهذا يتمشا مع سياسة الشركة.

٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال عماني	ريال عماني	
(٢,٤٨٢,٤٩٦)	(٢,٧٠٠,٥٣٠)	في ١ يناير
(٢١٨,٠٣٤)	(٢,٥٢٨,١٤٠)	تغير في القيمة العادلة خلال السنة
(٢,٧٠٠,٥٣٠)	(٥,٢٢٨,٦٧٠)	في ٣١ ديسمبر
٣٢٤,٠٦٤	٧٨٤,٣٠٠	ناقص: المتعلق بأصل ضريبة مؤقتة (إيضاح ١٥)
(٢,٣٧٦,٤٦٦)	(٤,٤٤٤,٣٧٠)	التغير في القيمة العادلة للتحوط بعد خصم الضريبة



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

١٢ - احتياطي تحوط تدفقات نقدية (تابع)

تستند القيمة العادلة لمقايضات أسعار الفائدة على القيمة السوقية لألدوات المماثلة في تاريخ التقرير. تم تصميم جميع مقايضات أسعار الفائدة هذه لتحوط التدفقات النقدية.

القيمة النظرية المشروطة للإستحقاق				
قيمة عادلة سالبة	اجمالي القيمة النظرية	من شهر إلى ١٢ شهر	أكثر سنة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
٢٠١٧				
٥,٢٢٨,٦٧٠	٩٠,٨٢٨,١٤٦	٢,٣٢٧,٥٤٥	١٦,٠٩٢,٩٤٤	٧٢,٤٠٧,٦٥٧
مقايضة الفائدة				
٢٠١٦				
٢,٧٠٠,٥٣٠	٥١,٣٣١,١٣٤	—	١١,٢٦١,٠٩٤	٤٠,٧٠٠,٠٤٠
مقايضة الفائدة				

١٣ - قرض من المساهمين

٢٠١٧	٢٠١٦
ريال عماني	ريال عماني
٢٢,٦٥٠,٤٩٢	٢٣,٣٠٠,٦٢٤
(٩٢٦,٤٩٢)	(٦٥٠,١٣٢)
(٢١,٧٢٤,٠٠٠)	—
—	٢٢,٦٥٠,٤٩٢
في ١ يناير	
مسدد خلال السنة	
المحول إلى رأس المال (إيضاح ١٠)	
في ٣١ ديسمبر	

بحسب الاتفاقية بين المساهمين، القرض بدون ضمانات ويحمل فائدة تبلغ ٢,١٠٪ (٢٠١٦: ٢,١٠٪) سنوياً.

١٤ - مخصص تكلفة إزالة الموقع

٢٠١٧	٢٠١٦
ريال عماني	ريال عماني
٢,٩٢٠,٥٨٤	٢,٨٤٠,٣٨٥
٨٠,٣١٦	٨٠,١٩٩
٣,٠٠٠,٩٠٠	٢,٩٢٠,٥٨٤
في ١ يناير	
رد معدل الخصم على تكاليف مخصص إزالة الأصول من الموقع (إيضاح ٢٣)	

تكاليف إزالة الموقع تمثل القيمة الحالية وفقاً لأفضل تقديرات الإدارة لتدفق المنافع الاقتصادية المستقبلية والتي قد تكون مطلوبة لإزالة المرافق وتسوية المنطقة المتأثرة في المواقع التي إستأجرتها الشركة. تم خصم التكلفة المقدرة إلى القيمة الحالية بإستخدام معدل يعكس مخاطر الشركة.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

١٥ - صافي إلتزام الضريبة المؤجلة

يتم إحتساب ضرائب الدخل المؤجلة على كافة الفروقات المؤقتة بطريقة إلتزام الميزانية العمومية بإستخدام معدل ضريبة أساسي قدره ١٥٪ (٢٠١٦ - ١٢٪). صافي إلتزام الضريبة المؤجلة وصافي ضريبة الدخل المؤجلة المحملة على الأرباح أو الخسائر منسوبة إلى البنود التالية:

ضريبة مؤجلة في				
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	دخل شامل آخر	حساب الارباح أو الخسائر	في ١ يناير ٢٠١٧	
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	٢٠١٧
				أصول الضريبة المؤجلة
٧٨٤,٣٠٠	٤٦٠,٢٣٦	-	٣٢٤,٠٦٤	احتياطي تحوطات التدفقات النقدية
				إلتزام ضريبي مؤجل
(٦١,٥٦٣)	-	(١٨,٤٠٩)	(٤٣,١٥٤)	إستهلاك ضريبي معجل
(٣,١٩,٠٩٧)	-	(٥٥٥,٣٢٨)	(٢,٥٥٣,٧٦٩)	أرباح غير محققة من إدراج عقود إيجار تمويلية
(٢,٣٨٦,٣٦٠)	٤٦٠,٢٣٦	(٥٧٣,٧٣٧)	(٢,٢٧٢,٨٥٩)	صافي أصل (إلتزام) الضريبة المؤجلة
				٢٠١٦
				أصول الضريبة المؤجلة
٣٢٤,٠٦٤	٢٦,١٦٤	-	٢٩٧,٩٠٠	احتياطي تحوطات التدفقات النقدية
-	-	(٣٥,٨٩٧)	٣٥,٨٩٧	صافي أصول إزالة الموقع
				رد معدل الخصم على تكاليف مخصص
-	-	(١٧,٧٧٠)	١٧,٧٧٠	إزالة الأصول من الموقع
٣٢٤,٠٦٤	٢٦,١٦٤	(٥٣,٦٦٧)	٣٥١,٥٦٧	
				إلتزام الضريبة المؤجلة
(٤٣,١٥٤)	-	(١١,١٦)	(٣٢,١٣٨)	إستهلاك ضريبي معجل
(٢,٥٥٣,٧٦٩)	-	١٦,١٠٧	(٢,٦١٤,٨٧٦)	أرباح غير محققة من إدراج عقود إيجار تمويلية
(٢,٢٧٢,٨٥٩)	٢٦,١٦٤	(٣,٥٧٦)	(٢,٢٩٥,٤٤٧)	صافي أصل / (إلتزام) ضريبي مؤجل



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

١٦ - قرض طويل الأجل

٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال عماني	ريال عماني	
٣٦,٧٩٢,٩٦١	٨٨,٦٣٨,٢٥٦	في ١ يناير
٥١,٨٤٥,٢٩٥	٦٣,٨٦٤,٢١٥	قرض لأجل مستلم خلال السنة
٨٨,٦٣٨,٢٥٦	١٥٢,٥٠٢,٤٧١	
(٢,١٣٢,٧٩٦)	(١,٩٢٨,٤٤١)	ناقص: رسوم ترتيبات غير مطفأة
٨٦,٥٠٥,٤٦٠	١٥٠,٥٧٤,٠٣٠	في ٣١ ديسمبر
–	٣,٧٩٢,٥٤٣	الجزء الجاري
٨٦,٥٠٥,٤٦٠	١٤٦,٧٨١,٤٨٧	الجزء غير الجاري
٨٦,٥٠٥,٤٦٠	١٥٠,٥٧٤,٠٣٠	

اتفاقية تسهيلات القرض الأصلية البالغة ١٦٨,٠٦٩,١٢١ ريال عماني (٤٣٧,٨٣٢,٠٤٧ دولار أمريكي) والتي كانت مخصصة من ائتلاف البنوك المحلية والعالمية والمتطابقة مع اتفاقية شراء الطاقة بتحويل تكاليف المشروع يسدد القرض على ٣١ قسط نصف سنوي والتي تبدأ ٣١ يوليو ٢٠١٨.

آخر تاريخ للدفعة	العملة	مجموع الخدمات	نسبة الفائدة بالسنة	تاريخ السداد النهائي
١	ريال عماني	٧٢,٩٩٩,٩٥٩	٤,٦٪	٣١ ديسمبر ٢٠٣٢
٢	دولار أمريكي	٢٤٨,٢٧١,٠٠٠	١,٤٪ + ليبور	٣١ ديسمبر ٢٠٣٢

تشمل اتفاقية تسهيلات الريال العماني على تسهيلات احتياطات من الريال العماني البالغة ٣,٠٣٢,٦٤٦ ريال عماني.

٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال عماني	ريال عماني	
–	٣,٩٠٨,٦٣٨	تدفع في غضون سنة واحدة
٢,٢٧١,٧٩٨	٦,٥٣٠,١٥٦	تدفع في غضون سنة واحدة أو سنتين
١١,٦٤٧,٩٥٤	٢٠,٤٨٧,١٨٢	تدفع في غضون سنتين أو خمس سنوات
٧٤,٧١٨,٥٠٤	١٢١,٥٧٦,٤٩٥	تدفع بعد خمس سنوات

يتمثل الجزء بالدولار الأمريكي من تحوطات الشركة من القرض في مخاطر معدلات الفائدة ومقايضات مشروع الفائدة الترتيبات كما هو مبين في إيضاح ١٢.

تم ضمان القرض برهن جميع أصول المشروع ، تأمين ، إعادة تامينات ، اتفاقية ضمان الأسهم المدرجة والمحمل عليها حسابات المشروع ، يبلغ المتوسط المرجح لمعدل الفائدة الفعال للقروض البنكية ٢,٥٪ سنوياً (٢٠١٦: ١,٩٨٪) وللتسهيلات بالدولار الأمريكي ٤,٦٠٪ سنوياً (٢٠١٦: ٤,٦٠٪) وللتسهيلات بالريال العماني (بشكل عام معدل الفعال ٣,٣٩٪) (٢٠١٦: ٣,٥٠٪) سنوياً.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

١٧ - ذمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى

٢٠١٧	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
٢,٤٧٢,٣٢٦	١,٤٢٦,٢١٧	ذمم تجارية دائنة
٣٩٩,١٧٧	٣٧٤,٤٥٣	مبلغ مستحق إلى أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٥)
٣٢٩,٨٥٤	٥٢٢,٧٢٩	مصفوفات مستحقة
٩,٥٠٢	—	ذمم دائنة أخرى
<u>٣,٢٩١,٨٥٩</u>	<u>٢,٣٢٣,٣٩٩</u>	

١٨ - الضريبة

تتألف الضريبة المحتسبة للسنة من:

الضريبة الحالية:

١٥٤,٨٠٩	٤٩,٣٩٩	فيما يتعلق بالسنة الحالية
١٦	١,٤١٧	فيما يتعلق بالسنة السابقة
<u>١٥٤,٨٢٥</u>	<u>٥٠,٨١٦</u>	

الضريبة المؤجلة:

٧٥,٤٩٤	(٤٨,٦٧٤)	فيما يتعلق بالسنة الحالية
٦٤٩,٢٣١	—	تأثير زيادة معدل ضريبة الدخل (من ١٢٪ إلى ١٥٪) على الرصيد الإفتتاحي للإلتزام الضريبة المؤجلة
—	٥٢,٢٥٠	فيما يتعلق بالسنة السابقة
<u>٥٧٣,٧٣٧</u>	<u>٣,٥٧٦</u>	
<u>٧٢٨,٥٦٢</u>	<u>٥٤,٣٩٢</u>	

مصفوف ضريبة الدخل

المخصص الحالي والضريبة المؤجلة للفترة الحالية تم اثباته بواسطة نموذج التأجير التمويلي ، كذلك تم مراعاة الأرباح غير المحققة والبالغة ٢٢,٩٨٩,٧٥٢ ريال عماني، (وهذا يمثل الفرق بين القيمة العادلة للآلات ومديونيات التأجير التمويلي). لدى الإدارة نظرة بأن الأرباح سوف تتحقق كجزء من التعرفة المحققة المستلمة على مدى عمر إتفاقية شراء الطاقة وسوف تخضع لضريبة الدخل.

التسوية بين الربح المحاسبي وفقاً للمعدل المطبق وقدره ١٥٪ (٢٠١٦ - ١٢٪) بعد الإعفاء القانوني وقدره ٣,٠٠٠ ريال عماني مع الضريبة المحتسبة في البيانات المالية هي على النحو التالي:

٢٤٩,٩٦٨	(١٦٢,٤٤١)	الربح المحاسبي قبل الضريبة
٣٧,٤٩٥	(٢٣,٠٩٣)	الضريبة بالمعدلات المذكورة أعلاه
		يضاف الأثر الضريبي لـ:
٤١,٥٦٢	٢٣,٥٥٩	مصفوفات لم يسمح بخصمها
٦٤٩,٢٣١	—	زيادة معدل ضريبة الدخل (من ١٢٪ إلى ١٥٪)
—	٥٣,٦٦٧	أثر السنة السابقة
<u>٢٧٤</u>	<u>٢٥٩</u>	أخرى
<u>٧٢٨,٥٦٢</u>	<u>٥٤,٣٩٢</u>	مصفوف الضريبة للسنة



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

١٨ - الضريبة (تابع)

الحركة في مخصص الضريبة:

٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال عماني	ريال عماني	
٣٩٠,١١١	٤٩,٣٩٩	في ١ يناير
٤٩,٣٩٩	١٥٤,٨٢٥	المحمل للسنة الحالية
١,٤١٧	-	أثر السنة السابقة
(٣٩١,٥٢٨)	(٤٩,٤١٥)	الضريبة المدفوعة في السنة الحالية
٤٩,٣٩٩	١٥٤,٨٠٩	في ٣١ ديسمبر

تم الإنتهاء من الربط الضريبي للسنة الضريبية ٢٠١٢، أما بالنسبة للسنوات من ٢٠٠٨ إلى ٢٠١٢ الشركة استلمت أمر ربط من الأمانة العامة للضرائب حيث سمحت باسترجاع مبلغ ١٠٩,٠٠٨ ريال عماني. تعتبر الإدارة أن مبالغ الضريبة، إن وجدت، من الممكن أن تكون مستحقة في السنوات الضريبية المفتوحة ولم يكن لها تأثير مادي على الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

١٩ - إيرادات

١,٢٥٣,٧٥٢	٩,٤٩٦,٧٨١	مخصص تكلفة الوقود
٤,٨١٥,٠٨٦	٤,٨٩٧,٢٠٧	إيرادات فوائد من الإيجار التمويلي
٩٢٢,٩٧٤	٩١٩,٩٦٩	مخصص تشغيل وصيانة ثابت
٧٩,٦٨٥	٧٢,٩٠٢	مخصص توليد الكهرباء
-	٣٤,٥٦٢	إيرادات من حدث التغيير السلبي الجوهري
١٦,٠٧١,٤٩٧	١٥,٤٢١,٤٢١	

في ٢٠ فبراير ٢٠١٧، من خلال المرسوم السلطاني ٢٠١٧/٩، تم زيادة معدل ضريبة الدخل المطبق على الشركة من ١٢٪ إلى ١٥٪. هذه الزيادة تندرج تحت شروط التغيير السلبي الجوهري بموجب اتفاقية الشراء للشركة. يحق للشركة استرداد هذه الضريبة الإضافية من المتعهد ومن ثم يتم تسجيلها كمستحقة القبض من متعهد.

٢٠ - تكاليف التشغيل

١,٦٧٨,٠٢٢	٩,٧٥٩,٢٧١	تكاليف وقود
٣,٤٢٨,٤٤٣	٣,٥٦٨,٧٣٣	مصرفات التشغيل والصيانة (إيضاح ٢٥)
٢٤٥,٦٥٨	٢٢٢,٩٠٥	تأمين
١٥١,١٠٧	١٤٢,٣٩٩	تكاليف الموظفين (إيضاح ٢٢)
١١٦,٧٥٥	١١٧,٥٢٩	تكلفة الربط لنقل الكهرباء
١٠٦,٠٠٠	٦٣,٠٥٩	مصرفات حق الإنتفاع
٧٦,٣٥٩	٧٦,٣٥٩	إستهلاك (إيضاح ٥)
٥٤,٤٦٠	-	مخزونات مستهلكة
٣٢,٣٢٩	٣٨,٧٤٣	تكاليف أخرى
١٤,٨٨٩,١٣٣	١٣,٩٨٨,٩٩٨	

إيضاحات حول البيانات المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢١ - مصروفات إدارية وعمومية

٢٠١٦	٢٠١٧	
ريال عماني	ريال عماني	
٤٨,٢٥٣	٥١,٧١١	رسوم ترخيص للجهة التنظيمية
٣٥,٨١٧	٥٣,٢٦٥	إستهلاك (إيضاح ٥)
٢٠,٧٦٤	٣١,٤٢٠	تكاليف قانونية ومهنية
—	٢,٠٠٩	صيانة برمجيات الحاسب الآلي
١٤,٤٠٨	٧,٨٢٦	إيجار المكتب
٤,٣١٨	٧,٦٥٣	مصروفات اتصالات
٣,٩٠٦	٤,٥٤٢	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
١,٨٧٢	٤,٩٨١	مصروفات سفر
٣٠٠	١,٣٤٣	مصروفات تدريب
١٨,٤٥٠	١٥,٨٩٤	مصروفات متنوعة
١٤٨,٠٨٨	١٨٠,٦٤٤	

٢٢ - مصروفات متعلقة بالموظفين

الرواتب والتكاليف ذات الصلة المدرجة ضمن تكاليف التشغيل تتألف من الآتي:

١٤٧,٤٨٤	١٣٢,٠٢٩	رواتب وأجور ومزايا أخرى
٣,٣٩	٣,٤٢٤	مساهمات في خطة تقاعد ذات مساهمات محددة
٥٨٤	٦,٩٤٦	مصروف منافع نهاية الخدمة للموظفين
١٥١,١٠٧	١٤٢,٣٩٩	

٢٣ - تكاليف التمويل

٤٩١,١٥٥	٤٥٢,٣٩٠	فائدة على قرض من المساهمين
٣٤٣,٣٦٦	١٥٦,٥٧١	رد معدل الخصم على الصيانة الرئيسية (إيضاح ٢٤)
٢٨٧,٤٩٧	٣٢٠,٥٣٤	فائدة على قرض طويل الأجل
		رد معدل الخصم على تكاليف مخصص إزالة الأصول
٨,١٩٩	٨,٣١٦	من الموقع (إيضاح ١٤)
١,٢٠٢,٢١٧	١,٠٠٩,٨١١	



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢٤ - مخصص الصيانة الرئيسية

من أجل تلبية الإلتزامات بموجب اتفاقية شراء الطاقة، سيتعين القيام بأعمال الصيانة والتحديث الرئيسية على أصول توليد الطاقة. ومن المتوقع أن يتم تكبد هذه النفقات على مدى فترة اتفاقية شراء الطاقة وتمكن الشركة من الوفاء بالتزاماتها بموجب اتفاقية شراء الطاقة. وقد تم تكوين مخصص على أساس القيمة الحالية للتدفقات النقدية الخارجة المستقبلية التي ستكون مطلوبة لأنشطة الصيانة الرئيسية.

٢٠١٧	٢٠١٦
ريال عماني	ريال عماني
٦,٥٨٥,١٤٦	-
-	٧,٥٥٦,٤٩٢
١٥٦,٥٧١	٣٤٣,٣٦٦
(٢,٣١٨,٠٧٩)	(١,٣١٤,٧١٢)
٤,٤٢٣,٦٣٨	٦,٥٨٥,١٤٦
الرصيد الإفتتاحي	
مخصص تم تكوينه خلال السنة	
رد معدل الخصم على الصيانة الرئيسية	
مدفوعات تمت خلال السنة	

٢٥ - معاملات مع أطراف ذات علاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة من المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا وكيانات الأعمال التي يملكون فيها القدرة على التأثير على قراراتها المالية والتشغيلية بصورة هامة.

تحتفظ الشركة بأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة والتي تنشأ في إطار سير العمل العادي للتعاملات التجارية، والتي تم الدخول فيها وفقاً لبنود وشروط وافقت عليها الإدارة.

كانت التعاملات الجوهرية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ على النحو التالي:

الأرصدة في نهاية السنة

قرض من المساهمين (إيضاح ١٣)

شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد	-	٢,٣٨٤,٩٩٠
شركة أ بي أم باور هولدينج كومباني ليمتد	-	٤٥٣
شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م	-	٢,٢٦٥,٠٤٩
	-	٢٢,٦٥٠,٤٩٢
المستحق من الأطراف ذات العلاقة (إيضاح ٧)		
شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد	٤,٢٧٢	-
شركة الظاهرة لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م	٢,١٤٤	٦٦,٨٠٩
شركة أ بي أم باور هولدينج كومباني ليمتد	٢,٠٩٨	-
شركة شناس لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م	-	٦٢,٧٩٠
	٨,٥١٤	١٢٩,٥٩٩

المستحق إلى الأطراف ذات العلاقة (إيضاح ١٧)

شركة ظفار للتشغيل والصيانة ش.م.م	٢٩٨,٤٢٦	-
الشركة الوطنية الأولى لخدمات التشغيل والصيانة ش.م.م	٥٨,١٦٧	٩٧,٠١٢
الشركة الوطنية لمشاريع المياه والطاقة	٢٣,٢٩٨	٦٩,١٨٣
شركة ميتسوي آند كو ليمتد	١٩,٢٥٥	٢٢,٥٢٣
شركة أكوا باور الدولية للخدمات ش.م.م	٣١	٨,٣٣٠
شركة ماب باور هولدينج كومباني ليمتد	-	٨٠,٥٨١
شركة ظفار الدولية لخدمات الطاقة ش.م.م	-	٩٥,٩٢١
شركة أكوا بركاء ش.م.ع.م	-	٨٧٩
شركة أ بي أم باور هولدينج كومباني ليمتد	-	٢٤
	٣٩٩,١٧٧	٣٧٤,٤٥٣

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢٥ - معاملات مع أطراف ذات علاقة (تابع)

٢٠١٧	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
		معاملات خلال السنة
٥,١٥٨,٩٧٦	٤,١١٦,٤٢١	رسوم التشغيل والصيانة والمصروفات ذات الصلة
٤٢٥,٦١٧	٥٢٩,٧٩٣	مصروفات الإعارة ومصروفات الإسترداد
١١,٢٠٠	١٠,٢٠٠	أتعاب حضور جلسات مجلس الإدارة
٥,٥٩٥,٧٩٣	٤,٦٥٦,٤١٤	بضاعة وخدمات مستلمة
٣٥٣,٦٠٩	٢٣٩,٥٠٥	بضاعة وخدمات مقدمة
٩٢٦,٤٩٢	٦٥٠,١٣٢	سداد قرض المساهمين (إيضاح ١٣)
٤٥٢,٣٩٠	٤٩١,١٥٥	فائدة على قرض المساهمين (إيضاح ٢٣)

مدفوعات لموظفي الإدارة العليا

تتمثل الإدارة العليا في الأشخاص الذين يتمتعون بالسلطات والمسؤوليات اللازمة لتخطيط وتوجيه والتحكم بنشاطات الشركة، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، شاملاً أي عضو مجلس إدارة «سواء كان تنفيذي أو بخلاف ذلك». كانت المدفوعات لموظفي الإدارة العليا خلال السنة كما يلي:

٣٤٤,٤٤٥	٣١٤,٣٦٠	منافع قصيرة الأجل
١١,٢٠٠	١٠,٢٠٠	رسوم حضور جلسات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة
٣٥٥,٦٤٥	٣٢٤,٥٦٠	

٢٦ - إدارة المخاطر المالية

إن أنشطة الشركة تعرضها لمخاطر مالية مختلفة: مخاطر السوق (متضمنة مخاطر الأسعار ومخاطر العملة الأجنبية ومخاطر معدل الفائدة) ومخاطر السيولة ومخاطر الائتمان. إلا أن برنامج إدارة المخاطر للشركة بشكل عام يركز على عدم القدرة على التنبؤ بالأسواق المالية ويسعى لتقليل الآثار العكسية المحتملة على الأداء المالي للشركة. يتم إدارة المخاطر من قبل الإدارة العليا. يتم تلخيص أهم أنواع المخاطر فيما يلي.

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة أحد أطراف أداة مالية على الوفاء بالتزامه ويتسبب في تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تسعى الشركة إلى إدارة مخاطر إئتمانها فيما يتعلق بالعملاء من خلال وضع سقف حدود ائتمان للعملاء الأفراد ومراقبة المديونيات غير المدفوعة.

يوضح الجدول أدناه أقصى تعرض الشركة لمخاطر الائتمان لمكونات بيان المركز المالي.

١,٩٥٨,٣٩٥	١,٢٨٧,٦٩٢	مديونيات تجارية من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م
٨,٥١٤	١٢٩,٥٩٩	مستحق من أطراف ذات علاقة
١,٠٧٥,٩٢٨	-	مديونيات أخرى من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه ش.م.ع.م
٢٥٠,٤٧٥	٦١,٧٢٩	مديونيات أخرى
٢,٥٦٠,٤٣٣	١,٤٤٦,٠٣٢	نقد لدى البنك
٥,٨٥٣,٧٤٥	٢,٩٢٥,٠٥٢	



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢٦ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

مديونيات الإيجار التمويلي:

تم تسجيل مديونيات الإيجار التمويلي وفقاً لشروط اتفاقية شراء الطاقة مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه (OPWP) التي تدعمها حكومة سلطنة عُمان وبالتالي لا تعكس أي مخاطر ائتمانية كبيرة.

مديونيات تجارية ومديونيات تجارية أخرى من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه (١). يتأثر تعرض الشركة لمخاطر الائتمان على المديونيات التجارية بشكل رئيسي بالخصائص الفردية لكل عميل. فيما يلي تركيز مخاطر الائتمان من خلال مناطق جغرافية مختلفة.

٢٠١٧	٢٠١٦
ريال عماني	ريال عماني
٣,٠٣٤,٣٢٣	١,٢٨٧,٦٩٢
سلطنة عُمان (ضمان حكومي)	

يمثل الرصيد المذكور أعلاه مديونيات مستحقة القبض من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه التي تدعمها الحكومة. يقوم هذا العميل بالتعامل مع الشركة لمدة سنتين ولم يتم إدراج خسارة انخفاض قيمة مقابل العميل. بالتالي، يتم تقييم الرصيد المستحق من هذا العميل على أنه يتمتع بجودة ائتمانية عالية أو مخاطر ائتمانية محدودة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، كانت أعمار المديونيات التجارية التي لم تنخفض قيمتها كما يلي:

الإجمالي		إنخفاض القيمة	
٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
٣,٠٣٤,٣٢٣	١,٢٨٧,٦٩٢	-	-
لم تتجاوز موعد الاستحقاق			

(ج) لا يوجد انخفاض في قيمة المديونيات التجارية حيث أعتبرت بأنها قابلة للإسترداد بالكامل. لا تحتفظ الشركة بأي ضمانات على هذه الأرصدة.

الأرصدة البنكية

مخاطر الائتمان على الأرصدة البنكية محدودة حيث يتم الاحتفاظ بها لدى البنوك ذات التصنيف الائتماني السليم.

تركيزات الائتمان

باستثناء ما تم الإفصاح عنه ، لم تحدد الإدارة أي تراكيز جوهرية لمخاطر الائتمان كما في تاريخ بيان المركز المالي.

(ب) مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر أن تواجه الشركة صعوبة في جمع الأموال للوفاء بالالتزامات المرتبطة بالأدوات المالية. قد تنتج مخاطر السيولة عن عدم القدرة على بيع أصل مالي بسرعة بمبلغ يقارب من قيمته العادلة. يتمثل النهج الذي تتبعه الشركة لإدارة السيولة في ضمان قدر الإمكان من توفر السيولة الكافية للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها، في ظل الظروف العادية والظروف الصعبة، دون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بضرر سمعة الشركة. وفقاً لذلك، تضمن الشركة توافر التسهيلات البنكية الكافية دائماً.

فيما يلي الاستحقاقات التعاقدية الباقية للالتزامات المالية في تاريخ بيان المركز المالي. المبالغ الإجمالية وغير مخصصة وتشمل مدفوعات الفوائد التعاقدية:

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢٦ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

(ب) مخاطر السيولة (تابع)

القيمة الدفترية	التدفقات النقدية التعاقدية	أقل من سنة واحدة	أكثر من سنة واحدة
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني
٣١ ديسمبر ٢٠١٧			
إلتزامات مالية غير مشتقة			
١٥٢,٥٠٢,٤٧١	٢,٨,٥١٨,١٠٦	١٢,٠٨١,٢٢٥	١٩٦,٤٣٦,٨٨١
قرض لأجل			
٢,٤٧٢,٣٢٦	٢,٤٧٢,٣٢٦	٢,٤٧٢,٣٢٦	-
ذمم تجارية دائنة			
٣٩٩,١٧٧	٣٩٩,١٧٧	٣٩٩,١٧٧	-
مستحق لأطراف ذات علاقة			
-	-	-	-
قرض من المساهمين			
إلتزامات مالية مشتقة			
تحوط التدفقات النقدية (مقايضة أسعار الفائدة)			
٥,٢٢٨,٦٧٠	٢,٠٧٦٧,٤٣٨	٢,٢١٧,٣٠١	١٨,٥٥٠,١٣٧
١٦,٠٦٢,٦٤٤	٢٣٢,١٥٧,٠٤٧	١٧,١٧٠,٠٢٩	٢١٤,٩٨٧,٠١٨
٣١ ديسمبر ٢٠١٦			
إلتزامات مالية غير مشتقة			
٨٨,٦٣٨,٢٥٦	١١٧,٩٣٠,٥٧٣	-	١١٧,٩٣٠,٥٧٣
قرض لأجل			
١,٤٢٦,٢١٧	١,٤٢٦,٢١٧	١,٤٢٦,٢١٧	-
ذمم تجارية دائنة			
٣٧٤,٤٥٣	٣٧٤,٤٥٣	٣٧٤,٤٥٣	-
مستحق لأطراف ذات علاقة			
٢٢,٦٥٠,٤٩٢	٢٣,١٢٦,١٥٢	-	٢٣,١٢٦,١٥٢
قرض من المساهمين			
إلتزامات مالية مشتقة			
تحوط التدفقات النقدية (مقايضة أسعار الفائدة)			
٢,٧٠٠,٥٣٠	٢١,٧٢١,١٧٠	٩٥٣,٧٣٢	٢,٠٧٦٧,٤٣٨
١١٥,٧٨٩,٩٤٨	١٦٤,٥٧٨,٥٦٥	٢,٧٥٤,٤٠٢	١٦١,٨٢٤,١٦٣

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي أن مخاطر تغير أسعار السوق، مثل معدلات صرف العملات الأجنبية، معدلات الفائدة ستؤثر على إيرادات الشركة. هدف إدارة مخاطر السوق هو إدارة وضبط تعرضات مخاطر السوق ضمن المعايير المقبولة ، مع زيادة العائد.

تستخدم الشركة المشتقات لإدارة مخاطر السوق. يتم تنفيذ جميع هذه المعاملات وفقاً لسياسات وممارسات الشركة. بشكل عام، تسعى الشركة لتطبيق محاسبة التحوط لإدارة التقلبات في الربح أو الخسارة.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢٦ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

مخاطر العملات الأجنبية

تنشأ مخاطر سعر صرف العملات الأجنبية عندما تكون التعاملات التجارية المستقبلية أو الأصول أو الإلتزامات المدرجة منفذة بعملة عدا عن العملة التنفيذية للشركة. تتعرض الشركة لمخاطر سعر صرف العملات الأجنبية بشكل رئيسي من الدولار الأمريكي. تتم معظم التعاملات بالعملات الأجنبية بالدولار الأمريكي أو بعملة أخرى مرتبطة بالدولار الأمريكي. نظراً لكون الريال العماني مرتبط بالدولار الأمريكي، تعتقد الإدارة بأن التقلب في أسعار صرف العملات الأجنبية لن يكون له تأثيراً جوهرياً على أرباح ما قبل الضريبة للشركة.

مخاطر معدل الفائدة

مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة في السوق. تخضع الشركة لمخاطر سعر الفائدة على مطلوباتها التي تحمل فائدة، بما في ذلك مديونيات التمويل التأجيري والقروض لأجل والمبالغ المستحقة من / إلى أطراف ذات علاقة. تقوم الشركة بتحوط حساسيات أسعار الفائدة طويلة الأجل من خلال إستراتيجيات التحوط، بما في ذلك استخدام الأدوات المالية المشتقة وترصد أسعار العملات الخاصة بالسوق بشكل منتظم.

ليس لدى الشركة أي أصول تحقق فوائد.

في تاريخ بيان المركز المالي، كانت مخاطر سعر الفائدة لأدوات الشركة المالية التي تحمل سعر فائدة كالتالي:

٢٠١٧	٢٠١٦	
ريال عماني	ريال عماني	
أدوات بسعر فائدة ثابت		
قرض لأجل	٦٤,٤٤٢,٦٥٧	٣٧,٤٥٥,٦٨٦
قرض من المساهمين	-	٢٢,٦٥٠,٤٩٢
	<u>٦٤,٤٤٢,٦٥٧</u>	<u>٦٠,١٠٦,١٧٨</u>
أدوات بسعر فائدة متغير		
قرض لأجل	<u>٨٨,٠٥٩,٨١٤</u>	<u>٥١,١٨٢,٥٧٠</u>

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢٦ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

تحليل الحساسية

لا تقوم الشركة بحاسبة أي موجودات مالية أو مطلوبات مالية ذات أسعار ثابتة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. لذلك ، فإن أي تغيير في أسعار الفائدة في تاريخ بيان المركز المالي لن يؤثر على الربح أو الخسارة.

إن أي تغيير محتمل معقول في ١٠٠ نقطة أساس في أسعار الفائدة في تاريخ بيان المركز المالي كان سيزيد (يخفض) حقوق المساهمين والربح أو الخسارة بالمبالغ المبينة أدناه. يفترض هذا التحليل بأن جميع المتغيرات الأخرى، لا سيما أسعار صرف العملات الأجنبية، تظل ثابتة.

حقوق المساهمين		الربح أو الخسارة	
١٠٠ نقطة أساس	١٠٠ نقطة أساس	١٠٠ نقطة أساس	١٠٠ نقطة أساس
الزيادة	الزيادة	الإنخفاض	الإنخفاض

٢٠١٧

٤٦,٢٩٤	(٤٦,٢٩٤)	٥٤,٤٦٤	(٥٤,٤٦٤)	مطلوبات مالية ذات أسعار متغيرة
(٤٣,٩٨٠)	٤٣,٩٨٠	(٥١,٧٤١)	٥١,٧٤١	مقايضات أسعار الفائدة
٢,٣١٥	(٢,٣١٥)	٢,٧٢٣	(٢,٧٢٣)	صافي الحساسية

٢٠١٦

٤٤,٦١٢	(٤٤,٦١٢)	٥٤,٤٨٥	(٥٤,٤٨٥)	مطلوبات مالية ذات أسعار متغيرة
(٤٢,٣٨٢)	٤٢,٣٨٢	(٤٩,٨٦١)	٤٩,٨٦١	مقايضات أسعار الفائدة
٢,٢٣٠	(٢,٢٣٠)	٢,٦٢٤	(٢,٦٢٤)	صافي الحساسية

القيمة العادلة للأدوات المالية

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو مدفوع لتحويل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن المعاملة لبيع الأصل أو تحويل الالتزام تتم إما:

- في السوق الرئيسي للأصل أو الإلتزام أو
- في غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر فائدة للأصول أو الإلتزامات

يجب الوصول إلى السوق الرئيسي أو الأكثر فائدة من قبل الشركة.

يتم قياس القيمة العادلة للأصل أو الإلتزام باستخدام الإفتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الموجودات أو المطلوبات، بافتراض أن المشاركين في السوق يعملون وفقاً لمصلحتهم الإقتصادية الفضلى.

عند قياس القيمة العادلة للأصل أو الإلتزام، تستخدم الشركة بيانات السوق القابلة للملاحظة قدر الإمكان. يتم تصنيف القيم العادلة إلى مستويات مختلفة في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة بناءً على المدخلات المستخدمة في أساليب التقييم على النحو التالي.

المستوى الأول (مدرجة غير معدلة) الأسعار في أسواق نشطة للأصول المتماثلة أو الإلتزامات.



إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢٦ - إدارة المخاطر المالية (تابع)

القيمة العادلة للأدوات المالية (تابع)

المستوى الثاني: تقنيات أخرى لجميع المدخلات والتي تشتمل على مدخلات ذات تأثير هام للقيم المثبتة والتي تكون واضحة سواء بشكل مباشر وغير مباشر.

المستوى الثالث: تقنيات تستخدم المدخلات التي لها تأثير هام على إثبات القيمة العادلة والتي تكون على أساس بيانات سوقية واضحة.

قامت الشركة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بقياس معدلات الفائدة المحتفظ بها لمشتقات المقايضة. القيمة العادلة معدلات قيمة الفائدة ، إن ترتيب القيم العادلة لمقايضة الفائدة المعدلة المعمول بها باستخدام المستوى الثاني من تقنيات التقييم.

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى المدرجة بالتكلفة المطفأة تقارب قيمتها الدفترية وتكون مؤهلة لتصنيف المستوى الثاني في هذه البيانات المالية.

التدفقات النقدية المستقبلية على أساس معدلات الفائدة المعتمدة (من الواضح أن المنحنيات المسلم بها في نهاية فترة التقرير) ومعدلات فائدة العقود تم خصمها بمعدلات تعكس مخاطر الائتمان للأطراف المقابلة المتعددة.

تقنيات التقييم والمدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة

النوع	تقنية التقييم	المدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة	العلاقة المتداخلة بين المدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة والقيمة العادلة
المشتقة المستخدمة للتحوط *	التدفقات النقدية المخصصة: يراعي نموذج تقييم القيمة الحالية للمدفوعات أو المقبوضات المتوقعة المخصصة باستخدام معدل الخصم المعدل للمخاطر أو معدل خصم السوق المطبق على معاملة مماثلة حديثة.	غير قابل للتطبيق	غير قابل للتطبيق
المستحق من أطراف ذات علاقة **	إقتراضات بنكية	غير قابل للتطبيق	غير قابل للتطبيق
سعر ثابت **	مدىونات التمويل التأجيري	غير قابل للتطبيق	غير قابل للتطبيق
مدىونات التمويل التأجيري **	التدفقات النقدية المخصصة: يراعي نموذج تقييم القيمة الحالية للمقبوضات المتوقعة مخصصة باستخدام معدل الخصم المعدل.	غير قابل للتطبيق	غير قابل للتطبيق

* تم قياس الأدوات بالقيمة العادلة في بيان المركز المالي.

** إن القيمة العادلة لهذه الأدوات تم قياسها لغرض الإفصاح فقط.

إيضاحات حول البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (تابع)

٢٧ - إدارة رأس المال

سياسة المجلس هي الحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية للحفاظ على ثقة المستثمرين والدائنين ودعم التطور المستقبلي للشركة من خلال تعظيم الاستفادة من رصيد الدين وحقوق المساهمين. يراقب مجلس الإدارة العائد على رأس المال، والتي تحدد الشركة صافي الدخل التشغيلي كما منسوباً على إجمالي حقوق المساهمين «كما يرصد مجلس الإدارة مستوى توزيعات أرباح الأسهم المدفوعة» لم تكن هناك تغييرات في نهج الشركة لإدارة رأس المال خلال السنة.

هيكل رأس مال الشركة يتكون من صافي الديون (القروض على النحو المفصل في الإيضاح ١٨ وقرض المساهمين يقابله الأرصدة النقدية والمصرفية) وحقوق المساهمين للشركة (التي تضم رأس المال والاحتياطيات والأرباح المحتجزة). إن الشركة ليست خاضعة لمتطلبات رأس المال المفروضة من الخارج بخلاف متطلبات قانون الشركات التجارية لسنة ١٩٧٤ وتعديلاته.

يراجع المجلس بانتظام هيكل رأس مال الشركة. وكجزء من هذه المراجعة أن المجلس يعتبر تكلفة رأس المال والمخاطر المرتبطة بكل فئة من رأس المال. نسبة المديونية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ كانت ٢٩٧,٠٪ (٢٠١٦: ٣٧٥,٣٥٪) (أنظر أدناه).

نسبة المديونية

كانت نسبة المديونية كما في تاريخ بيان المركز المالي على النحو التالي:

	٢٠١٧	٢٠١٦
	ريال عماني	ريال عماني
الدين (١)	١٥٠,٥٧٤,٣٠	١٠٩,١٥٥,٩٥٢
النقد وأرصدة لدى البنك	(٢,٥٦٢,٣٠٨)	(١,٤٤٦,٩٦٨)
صافي الدين	١٤٨,٠١٢,٧٢٢	١٠٧,٧٠٨,٩٨٤
حقوق المساهمين (٢)	٤٧,٨٧٣,٢٩٨	٢٨,٦٩٥,٧٩٦
صافي معدل الدين إلى حقوق المساهمين	٣٠٩,١٧٪	٣٧٥,٣٥٪

(٥) يعرف الدين على أنه اقتراض طويل وقصير الأجل (باستثناء المشتقات) وقرض المساهمين كما هو موضح في إيضاحين ١٣ و ١٦.

(٦) حقوق المساهمين تشمل على رأس المال واحتياطيات الشركة التي تم إدارتها كرأس مال.

٢٨ - التزامات احتمالية طارئة

كفالة حسن التنفيذ

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، كان لدى الشركة التزامات احتمالية طارئة فيما يتعلق بكفالة حسن التنفيذ بمبلغ ١٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال عماني (١٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال عماني في سنة ٢٠١٦) يتم تقديمها في سياق الأعمال المعتادة التي لا يتوقع أن تنشأ عنها أية التزامات جوهرية.

التزام حساب احتياطي الوقود من الكفاءة

بموجب اتفاقية الشروط العامة، يتطلب من كفاءة المشروع توفير التزام حساب احتياطي الوقود للوصي الخارجي. يمكن تقديم التزام حساب احتياطي الوقود على شكل نقدي أو خطاب اعتماد أو خطاب ضمان. في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، قدمت شركتي أكواب باور وميتسوي آند كو ليمتد دعمهما من خلال خطاب الضمان وخطاب الاعتماد على التوالي، في حين أودعت شركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة ش.م.ع. نقداً بمبلغ ٣١١,٩٣٠ ريال عماني في حساب مصرفي لشركة FRA لتتوافق مع متطلبات اتفاقية الشروط العامة. ولا يمكن استخدام الرصيد المصرفي من FRA والدعم المقدم من FRA إلا بموافقة المقرضين والجهات الراعية، ولذلك لا تملك شركة ظفار لتوليد الكهرباء أي سيطرة على هذه المبالغ، ويحتفظ بالمبلغ المستلم من شركة ظفار الدولية للتنمية والاستثمار القابضة ش.م.ع. بصفة ائتمانية ولا يحتسب في هذه البيانات المالية.

٢٩ - التزامات رأسمالية

لدى الشركة التزامات رأسمالية بمبلغ ١٠,٤٦٠,٣٩٥ ريال عماني (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ٦١,٣٣٢,٩٧٦ ريال عماني) لدى مقاول إيك سيبكو إي لإنشاء مصنع جديد.



شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.م.
البيانات المالية
للأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٨

صفحة	
٢٥٨	بيان الدخل الشامل
٢٥٩	بيان المركز المالي
٢٦٠	بيان التدفقات النقدية
٢٦١	بيان التغيرات في حقوق المساهمين

بيان الدخل الشامل

لأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٨

الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٧	الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٨	
ريال عماني	ريال عماني	
٣,٠٤٤,٧٢	٧,٢٨٣,٨٣٩	إيرادات
(٣,٨٥١,٦٠٦)	(٦,٣٩٣,٣٩٠)	تكاليف التشغيل
(٨٠٧,٥٣٤)	٨٩٠,٤٤٨	إجمالي الربح
(٤٣,١٧٢)	(٢٧٦,٧٩٧)	مصروفات إدارية وعمومية
(٢٥٨,٤٣١)	(١,٨٠٥,٥٠٥)	تكاليف تمويل
(١,١٠٩,١٣٧)	(١,١٩١,٨٥٤)	الخسارة قبل الضريبة
(٤٩٠,٩٤٤)	(٦٥٧,٤٣٧)	مصروف ضريبة الدخل
(١٦٠,٠٨١)	(١,٨٤٩,٢٩١)	صافي الخسارة لهذه الفترة
		عناصر أخرى دخل/خسارة
		العناصر التي من الممكن إعادة تصنيفها لاحقاً للأرباح أو الخسائر :
		خسارة القيمة العادلة الناشئة خلال السنة من تحوط التدفقات النقدية بعد خصم الضريبة
(١٩١,٨٧٠)	٣,٤٩١,٢٥٧	إجمالي الخسارة الشاملة للفترة
(١,٧٩١,٩٥١)	١,٦٤١,٩٦٦	



بيان المركز المالي

كما في ٣١ مارس ٢٠١٨

للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٨	
ريال عماني	ريال عماني	
		الأصول
		الأصول غير المتداولة
		المنشآت و المعدات
		مديونيات الإيجار التمويلي
		معدات وأعمال رأسمالية قيد التنفيذ
١,٢٣٥,٥٤٢	١٦٢,٣٧١,٩١٠	
٥٦,٧٧٩,٨٤٤	٥٦,٢٣٠,٦١٧	
١٤٦,٨٣٩,٧٣٦	-	
٢٠٤,٨٥٥,١٢٢	٢١٨,٦٠٢,٥٢٧	
		الأصول المتداولة
		المخزون
		مديونيات الإيجار التمويلي
		ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى
		دفعات ومصاريف مدفوعة مقدماً
		النقد والنقد المعادل
٣,٩٢٤,٧٨٣	٦,١٨٨,٤١٩	
٢,٠٨٨,٤٨٥	٢,١٣١,٤١٧	
٣,٢٩٣,٣١٢	٣,٠٩١,٠٩٤	
٢٦٣,٥٢٤	٣٣٧,٠٢٦	
٢,٥٦٢,٣٠٨	٥,٣٠٥,٧٤٣	
١٢,١٣٢,٤١٢	١٧,٠٥٣,٦٩٩	
٢١٦,٩٨٧,٥٣٤	٢٣٥,٦٥٦,٢٢٦	
		إجمالي الأصول
		حقوق المساهمين والإلتزامات
		حقوق المساهمين
		رأس المال
		الزيادة المقترحة في رأس المال
		إحتياطي قانوني
		أرباح محتجزة
		التغيرات في القيمة العادلة للتحوط
٥٠٠,٠٠٠	٢٢,٢٢٤,٠٠٠	
٢١,٧٢٤,٠٠٠	-	
١٦٦,٦٦٧	١٦٦,٦٦٧	
٢٩,٩٢٧,٠٠١	٢٨,٠٧٧,٧١٠	
(٤,٤٤٤,٣٧٠)	(٩٥٣,١١٣)	
٤٧,٨٧٣,٢٩٨	٤٩,٥١٥,٢٦٤	
		إجمالي حقوق المساهمين
		الإلتزامات غير المتداولة
		قرض طويل الأجل
		قرض من المساهمين
		القيمة العادلة لتحوط التدفقات النقدية
		مخصص تكلفة إزالة أصول الموقع
		مخصص الصيانة الرئيسية
		مكافآت نهاية الخدمة مستحقة
		صافي إلتزام ضريبي مؤجل
١٤٦,٧٨١,٤٨٧	١٥٧,٢٢٤,١٨١	
-	-	
٥,٢٢٨,٦٧٠	١,١٢١,٣١٠	
٣,٠٠٠,٩٠٠	٥,٩٥٦,٣٠٩	
٤,٤٢٣,٦٣٨	٤,٣٢٤,٦٠٩	
٥٣,٩٧٠	٤٣,٣٤٠	
٢,٣٨٦,٣٦٠	٣,٨١٤,٧٠٩	
١٦١,٨٧٥,٠٢٥	١٧٢,٤٨٤,٤٥٨	
		الإلتزامات المتداولة
		قرض طويل الأجل
		ذمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى
		مخصص الضريبة
٣,٧٩٢,٥٤٣	٦,٤٧٤,٠٥٤	
٣,٢٩١,٨٥٩	٧,١٨٢,٤٥٠	
١٥٤,٨٠٩	-	
٧,٢٣٩,٢١١	١٣,٦٥٦,٥٠٤	
١٦٩,١١٤,٢٣٦	١٨٦,١٤٠,٩٦٢	
٢١٦,٩٨٧,٥٣٤	٢٣٥,٦٥٦,٢٢٦	
		إجمالي الإلتزامات
		إجمالي حقوق المساهمين والإلتزامات

بيان التدفقات النقدية

لأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٨

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٨	للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٧	
ريال عماني	ريال عماني	
أنشطة التشغيل		
(١,١٩١,٨٥٣)	(١,١٠٩,١٣٧)	الخسارة قبل الضريبة
		تعديلات لـ:
٩٩٧,٠٢٨	٣٠,٦٤٧	إستهلاك
١,٨٠٥,٥٠٥	٢٥٨,٤٣١	تكاليف تمويل
(١,١٩٨,٤٨٣)	(١,٢٣٩,٤٥٤)	إيرادات فوائد من إيجار تمويلي
(١,٠٦٣)	٤,٦٤٣	صافي مصروف مكافأة نهاية الخدمة
٤٠١,٥٦٦	(٢,٠٥٤,٨٧٠)	
التغيرات في رأس المال العامل:		
(٢,٢٦٣,٦٣٦)	٣١١,٣٤٤	المخزون
٢٠٢,٢١٨	٢٨٢,٨٠١	ذمم تجارية مدينة وأرصدة مدينة أخرى
٢,٢١٧,٨٩٨	٦٨٥,١٢٧	ذمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى
(٧٣,٥٠٢)	٤٦,١٠١	دفعات ومصاريف مدفوعة مقدماً
٤٨٤,٥٤٤	(٧٢٩,٤٩٧)	النقد المستخدم في العمليات
١,٧٠٤,٧٧٧	١,٧٢٤,١٩٨	أقساط إيجار تمويلي مستلمة (مدفوعات الطاقة الإستيعابية)
—	(٤٩,٣٩٩)	ضريبة مدفوعة خلال السنة
٢,١٨٩,٣٢١	٩٤٥,٣٠٢	صافي النقد من أنشطة التشغيل
أنشطة الإستثمار		
(١٣١,٩٥٠)	(١,٠٤١,٣١٤)	دفعة الصيانة الرئيسية
—	(٨٢٥,٣٤٧)	تكلفة التمويل راس المال إلى أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
(١٢,٣٨٧,٩٣٩)	(١٦,٤٦٧,٢٤٦)	إضافات إلى معدات وأعمال رأسمالية قيد التنفيذ
(١٢,٥١٩,٨٨٩)	(١٨,٣٣٣,٩٠٧)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية
أنشطة التمويل		
—	(١٧٢,٠٧١)	سداد قرض المساهمين
—	(١٤٣,٦٣٨)	تكلفة تمويل مدفوعة
١٣,٠٧٤,٠٠٣	١٨,١٩٨,٥٧١	العائدات من قرض طويل الأجل
١٣,٠٧٤,٠٠٣	١٧,٨٨٢,٨٦٢	صافي النقد من أنشطة التمويل
٢,٧٤٣,٤٣٥	٤٩٤,٢٥٧	الزيادة في النقد والنقد المعادل
٢,٥٦٢,٣٠٨	١,٤٤٦,٩٦٨	النقد والنقد المعادل في بداية الفترة
٥,٣٠٥,٧٤٣	١,٩٤١,٢٢٥	النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة



بيان التغيرات في حقوق المساهمين

لأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٨

إجمالي	التغيرات في القيمة العادلة للتحوط	أرباح محتجزة	الاحتياطي القانوني	رأس المال المقترح	رأس المال	
ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	ريال عماني	
٢٨,٦٩٥,٧٩٦	(٢,٣٧٦,٤٦٦)	٣,٤٠٥,٥٩٥	١٦٦,٦٦٧	-	٥٠٠,٠٠٠	في ١ يناير ٢٠١٧
						الزيادة المقترحة في رأس
٢١,٧٢٤,٠٠٠	-	-	-	٢١,٧٢٤,٠٠٠	-	المال
(٤٧٨,٥٩٤)	-	(٤٧٨,٥٩٤)	-	-	-	خسارة السنة
(٢,٠٦٧,٩٠٤)	(٢,٠٦٧,٩٠٤)	-	-	-	-	خسارة شاملة أخرى للسنة
(٢,٥٤٦,٤٩٨)	(٢,٠٦٧,٩٠٤)	(٤٧٨,٥٩٤)	-	-	-	إجمالي خسارة شاملة للسنة
٤٧,٨٧٣,٢٩٨	(٤,٤٤٤,٣٧٠)	٢٩,٩٢٧,٠٠١	١٦٦,٦٦٧	٢١,٧٢٤,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
						الزيادة المقترحة في رأس
٢١,٧٢٤,٠٠٠	-	-	-	(٢١,٧٢٤,٠٠٠)	٢١,٧٢٤,٠٠٠	المال
(١,٨٤٩,٢٩١)	-	(١,٨٤٩,٢٩١)	-	-	-	خسارة الفترة
٣,٤٩١,٢٥٧	٣,٤٩١,٢٥٧	-	-	-	-	خسارة شاملة أخرى للفترة
١,٦٤١,٩٦٦	٣,٤٩١,٢٥٧	(١,٨٤٩,٢٩١)	-	-	-	إجمالي خسارة شاملة للفترة
٤٥,٩٨٦,٩١٦	(٩٥٣,١١٣)	٢٨,٠٧٧,٧١٠	١٦٦,٦٦٧	-	٢٢,٢٢٤,٠٠٠	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠١٨

الفصل الثالث والعشرون: التعهدات

(أ) شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع. (قيد التحويل)

- يؤكد أعضاء مجلس إدارة شركة ظفار لتوليد الكهرباء (قيد التحويل) مجتمعين ومنفردين على ما يلي:
- أن المعلومات الواردة في هذه النشرة صحيحة وكاملة.
 - أنه قد تم بذل العناية الواجبة للتأكد من أنه لم يتم حذف أي معلومات جوهرية والتي يمكن أن يؤدي حذفها إلى جعل هذه النشرة مضللة.
 - أنه تم الامتثال لجميع الأحكام المنصوص عليها في قانون سوق رأس المال وقانون الشركات التجارية وأنه قد تم الالتزام بالقواعد واللوائح الصادرة بمقتضى هذه القوانين.

نيابة عن مجلس الإدارة (المفوضون بالتوقيع):

التوقيع

الاسم

小黑和昭

كازواكي أوجورو



جون كلاك



٢) مدير الإصدار

وفقاً للمسؤوليات المنوطة بنا بموجب المادة ٣ من قانون سوق رأس المال والمادة ١٣ من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال الصادرة بموجب قرار الهيئة العامة لسوق المال رقم ٢٠٠٩/١ (وتعديلاتها) والتوجيهات الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال ، قمنا بمراجعة جميع المستندات ذات الصلة وغيرها من المواد المطلوبة لإعداد هذه النشرة المتعلقة بطرح أسهم شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.ع (قيد التحويل).

يتحمل مجلس إدارة شركة ظفار لتوليد الكهرباء ش.م.ع.ع (قيد التحويل) المسؤولية فيما يتعلق بصحة المعلومات الواردة في هذه النشرة، ولقد أكد مجلس الإدارة على أنه لم يتم بحذف أي معلومات جوهرية من هذه النشرة والتي من شأنها أن تجعل هذه النشرة مضللة.

نؤكد أننا قد بذلنا العناية الواجبة التي تتطلبها مهنتنا فيما يتعلق بهذه النشرة التي تم إعدادها تحت إشرافنا، وبناءً على المراجعات والمناقشات مع الشركة وأعضاء مجلس إدارتها وموظفيها والأطراف الأخرى ذات الصلة، وعليه نؤكد ما يلي:

- لقد بذلنا العناية الواجبة المعقولة لضمان أن المعلومات المقدمة لنا من قبل الشركة والواردة في هذه النشرة تتوافق مع الحقائق الواردة في المستندات والمواد الأخرى للطرح.
- على حسب مبلغ علمنا ومن المعلومات المتوفرة من الشركة، لم تقم الشركة بإغفال أي معلومات جوهرية والتي حال إغفالها تجعل هذه النشرة مضللة. .
- هذه النشرة والطرح المتعلق بها تتوافق مع جميع قواعد وشروط الإفصاح المنصوص عليها في قانون سوق رأس المال، واللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال، ونماذج نشرة الاكتتاب المطبقة من قبل الهيئة العامة لسوق المال وقانون الشركات التجارية والتوجيهات و القرارات الصادرة في هذا الصدد.
- إن المعلومات الواردة في هذه النشرة والتي تم إعدادها باللغة العربية (والترجمة غير الرسمية إلى اللغة الإنجليزية) هي معلومات صحيحة وسليمة وكافية لمساعدة المستثمر على اتخاذ القرار فيما إذا كان يجب الاستثمار في الأوراق المالية المطروحة أم لا.

بنك ظفار ش.م.ع.ع

المستشار القانوني (٣)

يؤكد المستشار القانوني المبين اسمه أدناه ، أن جميع الإجراءات بشأن طرح الأوراق المالية موضوع هذه النشرة تتفق مع أحكام القوانين والتشريعات ذات العلاقة بأعمال الشركة وقانون الشركات التجارية و قانون رأس المال واللوائح والتعليمات الصادرة بمقتضاها ومتطلبات وقواعد طرح أسهم شركات المساهمة العامة الصادرة عن الهيئة العامة لسوق المال، والنظام الأساسي للشركة، وقرارات الجمعية العامة ومجلس إدارة الشركة. لقد حصلت الشركة على جميع التراخيص والموافقات الرسمية المطلوبة لتنفيذ الأنشطة الموضحة في هذه النشرة.



البوسعيدى ومنصور جمال وشركاؤهم



شركة ظفار لتوليد الكهرباء
Dhofar Generating Company

صندوق بريد رقم: ١٥٧١، الرمز البريدي: ٢١، محافظة ظفار، سلطنة عمان. هاتف رقم: ٩٦٨ ٢٣٢٢.٨٠٠؛ فاكس رقم: ٩٦٨ ٢٣٢١٩٢.٠٠ +

www.dgcoman.com